

Simplicity.



Halvårsredogörelse 2014

2014.06.30

Följ dina fonders utveckling

I Simplicitys iPhone-app kan du se de senaste nyheterna, hitta fondinformation och följa ditt innehav.



Innehåll

Fondbolaget Simplicity AB	4
Bli kund hos Simplicity	4
Simplicity Norden	6
Simplicity Nya Europa	10
Simplicity Afrika	14
Simplicity Asien	18
Simplicity Kina	22
Simplicity Indien	26
Simplicity Balans	30
Simplicity Företagsobligationer	34
Simplicity Global Corporate Bond	38
Simplicity Likviditet	42



Fondbolaget Simplicity AB

Vi förvaltar värdepappersfonder enligt en effektiv och disciplinerad förvaltning.

Simplicity AB är ett oberoende fondbolag med sitt säte i Varberg på västkusten. Simplicitys affärsidé är att bedriva aktiv fondförvaltning. Traditionellt sett arbetar kapital- och fondförvaltare med analyser som bygger på subjektiva och känslomässiga bedömningar av aktiemarknaden. På Simplicity arbetar vi inte traditionellt. Placeringsmodellerna för aktiefonderna följs med disciplin och kontroll, vilket innebär kontinuitet och kvalitet i varje placeringsbeslut.

Simplicity förvaltar aktiefonder som investerar i Norden, Östeuropa, Asien, Kina, Indien och Afrika. Fondbolaget har varit pionjärer på den svenska fondmarknaden med att starta både Indienfond och Afrikafond. Vidare förvaltar Simplicity även framgångsrika ränteprodukter. Dels en kort räntefond, Simplicity Likviditet, men även

två fonder med företagsobligationer, Simplicity Företagsobligationer och Simplicity Global Corporate Bond.

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och står under Finansinspektionens tillsyn sedan 2002. Fondbolagets första fond, Simplicity Norden, startades den 23 september 2002 och tillhör de allra främsta i sin kategori sedan fondstart. Simplicity var pionjärer på den svenska fondmarknaden med en Indienfond redan 2004 och en Afrikafond våren 2006. Fondbolaget har mottagit utmärkelsen Sveriges Supergasell av tidningen Dagens Industri, ett pris som delades ut av H.M. Kung Carl XVI Gustaf den 3 december 2008. Mer information om bolaget och fonderna finns på simplicity.se. Fondbolaget är medlem i Fondbolagens förening.

Bli kund hos Simplicity

Det är enkelt att bli andelsägare i Simplicitys fonder.

Det är enkelt att bli andelsägare i våra fonder. Alla våra aktie- och räntefonder är anslutna till Premiépensions-systemet (PPM) samt de stora fondtorgen som är anknutna till banker och nätmäklare. Det är även möjligt att fondspara direkt hos Simplicity, privat eller via företaget, genom att öppna en fonddepå direkt hos oss. Vi erbjuder ingen rådgivning, men som direktkund hos Simplicity genomförs fondaffärer snabbare än på

fondtorg och då får du tillgång till den personliga service som ett litet bolag kan ge dig. Vi är aldrig längre bort än ett telefonsamtal. Givetvis har du möjlighet att via en personlig inloggning över internet följa värdeutvecklingen för ditt eget, din familjs eller ditt företags samlade fondinnehav hos oss. Välkommen som andelsägare i våra fonder! Läs mer om hur du blir kund på vår hemsida, www.simplicity.se/bli-kund



Halvårsredogörelse

Förvaltningsberättelser, fondernas nyckeltal, balansräkningar och innehav

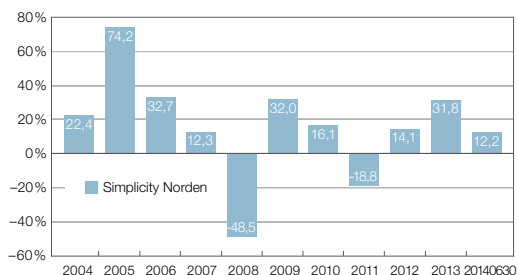


Förvaltningsberättelse Simplicity Norden

Fondens utveckling under året

Årets första halva har varit väldigt gynnsam för Simplicity Norden. Uppgången har varit kraftig och svängningarna små, med undantag för slutet av januari som var något mer turbulent. I juni föll börsen tillbaka, om än marginellt, och Simplicity Norden gick första halvåret 2014 upp 12,2%.

Fonden har under perioden visat en relativt god avkastning jämfört med sitt jämförelseindex, som i svenska kronor mätt stigit 11,4%.



Fondens utveckling per år från och med 2004.

Simplicity Norden har funnits sedan september 2002 och har sedan fondstarten stigit med nästan 405%, vilket ger en beräknad årsavkastning på 14,7%.

Fondens riskhantering och nyckeltal

De senaste två åren har fonden haft en standardavvikelse på 9,2%, vilket är betydligt lägre än tidigare år. Standardavvikelsen sedan fondstart är 18,4%.

Portföljens värdepapper är till 56% koncentrerade till Sverige. Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads-, bransch- och landrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher och länder. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot för de placeringar som är utanför Sverige. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

Samtliga nordiska aktiemarknader har redovisat uppgångar under det första halvåret 2014. Danmark har inlett året

starkast, med en indexuppgång på hela 18,8%. Norge har också haft en fin utveckling under årets inledande sex månader och har gått upp 9,8%. Sverige har gått upp 3,2% och Finland 1,4%.

Den svenska kronan har försvagats mot samtliga valutor i de nordiska länderna, vilket bidragit positivt till fondens utveckling. Den norska kronan har under perioden stärkts mot den svenska med nästan 3%, medan euron och den danska kronan stärkts med ca 3,5% vardera.

Innehav och positioner

Den största förändringen avseende landfördelning sedan årsskiftet 2013/2014 är att exponeringen mot svenska aktier ökat med sex procentenheter från 50% till 56%. Danmark har ökat sin andel från 22% till 24%, medan andelen aktier med exponering mot Norge och Finland har minskat med tre respektive sex procentenheter.

Den största förändringen avseende sektorfördelningen är att Industri & Tjänster minskat med sju procentenheter, från tidigare 25% till 18%. Istället har fonden ökat sina innehav i Finans & Fastighet, från 41% till 46%. Andelen med exponering mot Dagligvaror står för den näst största ökningen och utgör vid halvårsskiftet 8%, en ökning med fyra procentenheter. Exponeringen mot Energi har minskat med lika mycket, och sektorn svarar för 2% av portföljen den 30 juni.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 10 MSEK och förvalt kapital per den 30 juni 2014 uppgick till 396 MSEK.

Derivat, värdepapperslån och restitution för utdelningar

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 122 TSEK till fondens intäkter. Fonden har ansökt om att få återbetald restitution för utdelningar i Danmark, Norge och Finland.

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	2014.06.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
Fondförmögenhet	395.684	362.456	262.076	267.549	469.085	573.461	718.031	1.739.639	1.386.646	1.080.489	237.651
Andelsvärde	386,00	343,83	261,13	242,32	306,60	274,61	224,25	447,60	404,06	305,97	177,86
Handelskurs*	386,00	343,96	261,00	240,61	306,60	274,61	224,25	447,60	404,06	305,97	177,86
Antalet utest. andelar	1.025.089	1.054.185	1.003.640	1.104.111	1.529.958	2.088.294	3.201.916	3.886.603	3.431.796	3.531.374	1.336.009
Utdelning per andel	-	-	13,08	10,00	11,68	16,22	10,50	6,20	1,70	2,55	1,67
Totalavkastning i procent	12,2%	31,8%	14,1%	-18,8%	16,1%	32,0%	-48,5%	12,3%	32,6%	74,1%	22,5%
Totalavk. i proc. jämf.index	11,4%	23,9%	15,6%	-15,8%	17,2%	33,1%	-43,1%	12,1%	17,1%	35,6%	15,3%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2014.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	382.391
Kursutveckling sedan fondstart	404,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	28,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	15,3%
Genomsnittlig likviditet	2,9%
Omsättningshastighet	0,3
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Nordic Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	241,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	23,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	12,5%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	4,5%
Totalrisk / Standardavvikelse	9,2%
Totalrisk för jämförelseindex	9,4%

* MSCI TR Net Nordic Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

**Nyckeltalen är beräknade per de senaste 24 månaderna i enlighet med Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal.

Förändring av fondförmögenhet

	2014.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	362.456
Andelsutgivning, tkr	41.247
Andelsinlösen, tkr	-51.864
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	43.846
Fondförmögenhet, tkr	395.684

Balansräkning

	Not	2014.06.30	2013.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		390.347	361.381
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		390.347	361.381
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		390.347	361.381
Bankmedel och övriga likvida medel		6.198	2.383
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	7.998	1.012
Summa tillgångar		404.543	364.775
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	8.832	2.275
Övriga skulder		27	44
Summa skulder		8.859	2.319
FONDFÖRMÖGENHET		395.684	362.456
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	3	40.745	42.652
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4	42.782	44.784
Valutaswap		4.682 TSEK/3.813 TDKK	-
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		7.727	784
Upplupna räntor		31	10
Fondbyten		-	4
Upplupna utdelningar		240	213
Summa		7.998	1.012
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		7.676	-
Skuld angående inlösen		608	1.779
Upplupet förvaltningsarvode		548	497
Summa		8.832	2.275
Not 3 Utlånade finansiella instrument			
Exponering		42.782	44.784
Motpart		SEB	SEB
Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument			
Typ		Räntebärande värdepapper	Räntebärande värdepapper

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna halvårsredogörelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

Finansiella instrument

Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts. Courtagekostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats i försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.

Fondens innehav 2014.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
ENERGI			
Statoil-Hydro (NO)	37.200	7.660	1,9%
Summa Energi		7.660	1,9%
MATERIAL			
Holmen B (SE)	22.400	5.340	1,3%
Novozymes B (DK)	14.628	4.918	1,2%
SCA B (SE)	25.000	4.368	1,1%
Summa Material		14.625	3,7%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
ABB (SE)	6.000	923	0,2%
AF Gruppen A (NO)	10.000	777	0,2%
A P Møller-Mærsk B (DK)	245	4.081	1,0%
Assa Abloy B (SE)	24.700	8.378	2,1%
Atlas Copco A (SE)	28.000	5.421	1,4%
DSV (DK)	33.000	7.219	1,8%
Hexagon B (SE)	17.000	3.667	0,9%
Indutrade (SE)	3.000	929	0,2%
Intrum Justitia (SE)	8.000	1.591	0,4%
Lassila Tikanoja (FI)	4.726	651	0,2%
Loomis B (SE)	7.600	1.562	0,4%
NCC B (SE)	49.000	11.290	2,9%
Rockwool International B (DK)	5.100	6.308	1,6%
Schouw (DK)	7.000	2.278	0,6%
Securitas B (SE)	76.000	6.034	1,5%
Skanska B (SE)	42.000	6.409	1,6%
Wilh. Wilhelmsen (NO)	94.856	5.406	1,4%
Summa Industri & Tjänster		72.925	18,4%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Amer Sports (FI)	6.000	823	0,2%
Autoliv (SE)	9.000	6.413	1,6%
Betsson B (SE)	16.000	3.688	0,9%
Bilia A (SE)	1.300	265	0,1%
Fiskars Corporation A (FI)	10.600	1.774	0,4%
Hennes & Mauritz B (SE)	4.000	1.171	0,3%
JM (SE)	16.000	3.962	1,0%
Kambi Group (SE) ¹	24.800	870	0,2%
Pandora (DK)	15.000	7.712	1,9%
Unibet (SE) ¹	24.800	8.234	2,1%
Summa Sällanköpsvaror		34.912	8,8%
DAGLIGVAROR			
AAK (SE)	8.700	3.857	1,0%
Axfood (SE)	11.000	4.007	1,0%
Bakkafrost P/F (NO)	9.000	1.163	0,3%
Ica Gruppen (SE)	27.250	6.159	1,6%
Leroy Seafood Group (NO)	12.000	2.919	0,7%
Marine Harvest (NO)	5.000	456	0,1%
Raisio Group Vaihto (FI)	10.000	401	0,1%
Royal Unibrew (DK)	4.500	4.720	1,2%
Salmar Åsa (NO)	52.000	6.097	1,5%
United International Enterprises (DK)	1.000	1.393	0,4%
Summa Dagligvaror		31.172	7,9%
HÄLSOVÅRD			
GN Store Nord (DK)	20.000	3.832	1,0%
Novo Nordisk B (DK)	8.000	2.464	0,6%
Summa Hälsovård		6.297	1,6%

FINANS & FASTIGHET			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Avanza (SE)	1.000	278	0,1%
Balder (SE)	52.000	4.732	1,2%
Castellum (SE)	58.000	6.856	1,7%
Catena (SE)	3.000	301	0,1%
Cityco TR (FI) ²	90.000	0	0,0%
Citycon (FI) ²	90.000	2.201	0,6%
Danske Bank (DK)	49.000	9.335	2,4%
Dios Fastigheter (SE)	20.000	1.160	0,3%
DnB NOR (NO)	58.000	7.066	1,8%
Fabege (SE)	47.000	4.453	1,1%
Fast Partner (SE)	3.000	290	0,1%
Gjensidige Forsikring (NO)	60.000	7.225	1,8%
Hufvudstaden A (SE)	52.000	4.896	1,2%
Industrivärden C (SE)	48.000	6.274	1,6%
Investor B (SE)	18.000	4.527	1,1%
Klövern (SE)	93.000	3.162	0,8%
Kungsleden (SE)	83.000	4.233	1,1%
Latour Invest B (SE)	8.800	1.729	0,4%
Lundberg B (SE)	19.000	6.101	1,5%
Nordea DKK (SE)	153.300	14.502	3,7%
Peab B (SE)	115.000	6.009	1,5%
Sampo A (FI)	32.300	10.906	2,8%
SEB A (SE)	149.000	13.313	3,4%
SHB A (SE)	37.400	12.211	3,1%
Spar Bank Nord (DK)	50.000	3.685	0,9%
SpareBank 1 (NO)	85.000	5.563	1,4%
Swedbank A (SE)	60.500	10.715	2,7%
Sydbank (DK)	34.000	5.968	1,5%
Topdanmark (DK)	40.000	8.126	2,1%
Tribona AB (SE)	26.250	919	0,2%
TrygVesta (DK)	9.700	6.547	1,7%
Wallenstam B (SE)	47.000	5.236	1,3%
Wihlborgs Fastigheter (SE)	28.000	3.584	0,9%
Investment Öresund (SE)	3.000	448	0,1%
Summa Finans & Fastighet		182.548	46,1%
INFORMATIONSTEKNIK			
Atea (NO)	53.000	4.046	1,0%
Axis (SE)	8.500	1.669	0,4%
Ericsson B (SE)	14.340	1.158	0,3%
Summa Informationsteknik		6.873	1,7%
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa (FI)	25.000	5.174	1,3%
TDC (DK)	214.000	14.851	3,8%
Telenor (NO)	36.000	5.474	1,4%
TeliaSonera EUR (SE)	160.000	7.837	2,0%
Summa Telekomoperatörer		33.336	8,4%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på regl. marknad		390.347	98,7%
SUMMA NOTERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		390.347	98,7%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
		5.337	1,3%
FONDFÖRMÖGENHET		395.684	100,0%

¹ Ingår i företagsgruppen Unibet Group PLC och utgör 2,3 %.

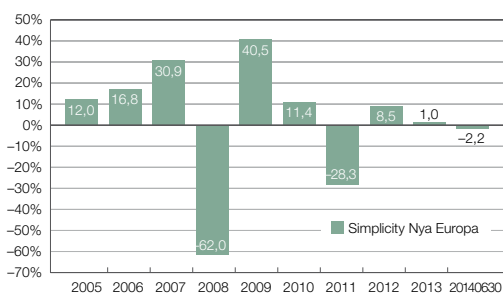
² Ingår i företagsgruppen Citycon OYJ och utgör 0,6 %.

(DK) Danmark, (FI) Finland, (NO) Norge, (SE) Sverige

Förvaltningsberättelse Simplicity Nya Europa

Fondens utveckling under året

Utvecklingen i Simplicity Nya Europa har uppvisat stora svängningar under årets första sex månader. I slutet av januari föll fonden kraftigt, och hade som mest gått ned drygt 8 % sedan årsskiftet. Efter en stabil återhämtning under februari månad vände de östeuropeiska börserna snabbt ner igen i början av mars då oroligheterna i Ukraina tilltog. Fonden har dock avslutat halvåret starkt med en uppgång på över 7 % sedan mitten av maj. Oroligheterna har trots detta haft övertaget under perioden, och Simplicity Nya Europa noterades vid halvårsskiftet 2,2 % lägre än vid årets början. Fondens jämförelseindex har under samma period stigit med 3,4 %, mätt i svenska kronor.



Fondens utveckling per år sedan fondstart 2005-09-30.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har de senaste två åren haft en standardavvikelse på 11,8 %, vilket är betydligt lägre än standardavvikelsen sedan fondstart, 25,1 %.

Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

Under första halvåret 2014 har utvecklingen skiljt sig åt väsentligt mellan olika regioner och länder i Östeuropa. Bland de som gått bäst återfinns Turkiet, vars index har varit med om en uppgång på 17 %. Utöver uppgången på den lokala börserna har dessutom den turkiska liran stärkts med drygt 5 %, vilket resulterat i en total uppgång på 23 % ur ett svenskt perspektiv. Tjeckien, Grekland och Polen har även de öppnat året med en positiv utveckling, med uppgångar på 9 %, 6 % respektive 2 % i lokala valutor.

Den svenska kronan har försvagats gentemot samtliga valutor som fonden har exponering mot, med ett undantag av den ungerska forint. Polska zloty, euron, amerikanska dollarn och tjeckiska koruna har samtliga stärkts med 3–4 %, och har bidragit positivt till fondens utveckling.

Innehav och positioner

I slutet av februari när det politiska läget började bli ansträngt mellan Ryssland och Ukraina sålde fonden stora delar av innehaven relaterade till den ryska marknaden. Detta ledde till en betydande omviktning då Ryssland vid årsskiftet svarade för 42 % av fondens exponering, att jämföra med som lägst 2 % under delar av april månad. I maj har fonden successivt ökat innehaven i Ryssland igen och landet utgjorde vid halvårsskiftet 18 % av portföljen. Under våren har fonden istället ökat innehaven i Polen med tio procentenheter, samt i Grekland och Turkiet med sex procentenheter vardera. Även exponeringen mot Tjeckien, Ungern och Rumänien har ökat något. Fonden äger fortsatt en del aktier med notering utanför Östeuropa, men med huvuddelen av företagets verksamhet i regionen.

Sett till sektorfördelningen är den största förändringen att Telekomoperatörer har minskat sin andel med elva procentenheter till 2 %, samtidigt som Sällanköpsvaror har ökat med sju procentenheter till 14 %. Sektorn Material har ökat med sex procentenheter till 7 %, och fondens största sektor, Finans & Fastighet, har ökat från 35 % till 40 %. Energi har minskat med 4 procentenheter, men är fortsatt fondens näst största sektor, och utgör vid halvårsskiftet 24 % av portföljen. Även Informationsteknik och Dagligvaror har minskat, med omkring tre procentenheter vardera.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutröföde på 13 MSEK och förvalt kapital uppgick per den 30 juni 2014 till 72 MSEK.

Derivat, värdepapperslån och restitution för utdelningar

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning vilket har bidragit med 1 TSEK till fondens intäkter.

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	2014.06.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
Fondförmögenhet	72.242	87.873	105.868	110.766	189.819	182.510	136.482	607.972	452.540	415.585
Andelsvärde	71,17	72,97	71,92	68,39	96,19	87,80	64,59	171,26	130,81	112,00
Handelskurs*	71,17	72,74	71,99	68,38	96,19	87,80	64,59	171,26	130,81	112,00
Antalet utestående andelar	1.015.001	1.204.313	1.471.963	1.619.698	1.973.531	2.078.717	2.113.143	3.550.007	3.459.672	3.710.781
Utdelning per andel	-	-	2,23	0,80	1,63	2,20	1,17	-	-	-
Totalavkastning i procent	-2,2%	1,0%	8,5%	-28,3%	11,4%	40,5%	-61,9%	30,9%	16,8%	12,0%
Totalavk. i proc. jämf.index	3,4%	-8,5%	13,4%	-23,9%	10,8%	68,1%	-61,1%	20,3%	14,7%	3,2%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2014.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	74.450
Kursutveckling sedan fondstart	-21,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	4,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	1,4%
Genomsnittlig likviditet	5,1%
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Emerging Markets Europe Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-18,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	1,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	2,7%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	7,5%
Totalrisk / Standardavvikelse	11,8%
Totalrisk för jämförelseindex	13,3%

* MSCI TR Net Emerging Markets Europe Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

**Nyckeltalen är beräknade per de senaste 24 månaderna i enlighet med Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal.

Förändring av fondförmögenhet

	2014.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	87.873
Andelsutgivning, tkr	1.691
Andelsinlösen, tkr	-14.771
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-2.551
Fondförmögenhet, tkr	72.242

Balansräkning

	Not	2014.06.30	2013.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		69.597	84.879
Fondandelar		1.005	935
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		70.601	85.814
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		70.601	85.814
Bankmedel och övriga likvida medel		1.577	3.089
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	318	51
Summa tillgångar		72.496	88.954
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	228	1.037
Övriga skulder		27	44
Summa skulder		254	1.081
FONDFÖRMÖGENHET		72.242	87.873
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument		-	1.467
Mottagna säkerheter för utlånade instrument		-	1.544
Valutaswap		91 TSEK/10 TEUR	-
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		3	5
Upplupna utdelningar		315	46
Summa		318	51
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		110	888
Upplupet förvaltningsarvode		118	149
Summa		228	1.037

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna halvårsredogörelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

Finansiella instrument

Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts. Courtagekostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats i försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.

Fondens innehav 2014.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
ENERGI			
Capital Prodoct Partners (US)	13.000	1.004	1,4%
Dynagas Lng Partners (US)	6.000	997	1,4%
Gazprom Oao-Spon ADR (RU)	24.000	1.396	1,9%
Gazprom Neft ADR (RU)	7.000	1.037	1,4%
Lukoil Oao-Spon ADR (RU)	4.000	1.603	2,2%
Motor Oil Hellas (GR)	18.000	1.264	1,8%
Navios Maritime Partners (US)	8.000	1.029	1,4%
OMV Petrom (RO)	700.000	702	1,0%
Surgutneftegaz ADR (RU)	28.000	1.436	2,0%
Tatneft ADR (RU)	6.000	1.548	2,1%
Turkcell Iletisim ADR (TR)	50.000	5.227	7,2%
Summa Energi		17.244	23,9%
MATERIAL			
Cimsa Cimento (TR)	40.000	1.730	2,4%
MMC Norilsk Nickel ADR (RU)	12.000	1.588	2,2%
Mytilineos (GR) ¹	30.000	1.670	2,3%
Summa Material		4.988	6,9%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Metka Reg (GR) ¹	12.000	1.418	2,0%
Summa Industri & Tjänster		1.418	2,0%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Brisa Bridgestone (TR)	80.000	1.697	2,3%
Fortuna Entertainment Group (CZ)	12.000	504	0,7%
Intralot (GR)	140.000	2.603	3,6%
OPAP (GR)	25.600	3.036	4,2%
TVN (PL)	59.010	1.954	2,7%
Summa Sällanköpsvaror		9.794	13,6%
HÄLSOVÅRD			
Richter Gedeon (HU)	10.000	1.274	1,8%
Summa Hälsovård		1.274	1,8%

FINANS OCH FASTIGHET			
Bank Handlowy (PL)	6.000	1.582	2,2%
Bank Pekao (PL)	10.700	4.068	5,6%
Bank Zachodni (PL)	2.200	1.799	2,5%
Erste Group Bank (CZ)	9.800	2.112	2,9%
Fondul Proprietatea (RO)	565.775	1.005	1,4%
Immofinanz (AT)	98.000	2.303	3,2%
International Personal Finance (RU)	20.000	1.343	1,9%
Komerconi Banka (CZ)	2.000	3.085	4,3%
Mbank (PL)	2.300	2.559	3,5%
PKO Bank Polski (PL)	46.000	3.811	5,3%
Powszechny Zaklad (PL)	3.600	3.493	4,8%
Sberbank Sponsored ADR (RU)	24.000	1.622	2,2%
Summa Finans & Fastighet		28.783	39,8%
INFORMATIONSTEKNIK			
Asseco Poland (PL)	8.000	729	1,0%
Summa Informationsteknik		729	1,0%
TELEKOMOPERATÖRER			
Mobile Telesystems ADR (RU)	12.000	1.575	2,2%
Summa Telekomoperatörer		1.575	2,2%
KRAFTFÖRSÖRJNING			
EYDAP Water Supply & Sewage (GR)	28.000	2.387	3,3%
Polska Grupa Energet (PL)	50.000	2.409	3,3%
Summa Kraftförsörjning		4.796	6,6%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på regl. marknad		70.601	97,7%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		70.601	97,7%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		1.640	2,3%
FONDFÖRMÖGENHET		72.242	100,0%

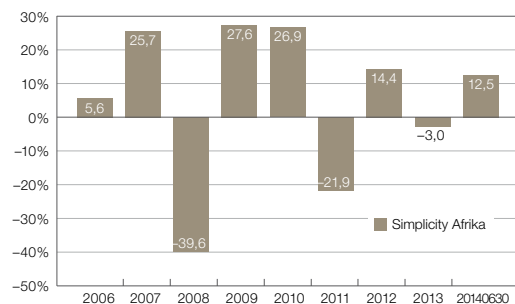
¹ Ingår i företagsgruppen Mytilineos Holdings SA och utgör 4,3 %.

(AT) Österrike, (TR) Turkiet, (CZ) Tjeckien, (HU) Ungern, (PL) Polen, (RU) Ryssland, (RO) Rumänien, (GR) Grekland, (UA) Ukraina, (US) USA

Förvaltningsberättelse Simplicity Afrika

Fondens utveckling under året

Simplicity Afrika har under de första sex månaderna av 2014 uppvisat en mycket fin utveckling och har vid halvårsskiftet gått upp 12,5%. Fondens jämförelseindex har under samma period stigit något mer, 13,3%. Året inleddes svagt i januari med en nedgång på nästan 10%, men har sedan dess uppvisat positiv utveckling under samtliga månader, med undantag för april, där utvecklingen var i det närmaste noll.



Fondens årliga utveckling sedan fondstart 2006-05-19.

Fonden hade vid halvårsskiftet sitt största innehav i Sydafrika följt av Nigeria och Kenya. Fonden har även mindre innehav i Egypten, Mauritius, Marocko och Tunisien.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fondens standardavvikelse de senaste två åren är 12,5%, vilket är något lägre än motsvarande siffra för jämförelseindex som ligger på 13,3%. Portföljens värdepapper är till 80% knutna till Sydafrika. Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att till viss del placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

Afrikas absolut största aktiemarknad, Sydafrika, har under det första halvåret 2014 haft en generell uppgång

på 10%. Dessutom har den sydafrikanska randen stärkts med 2,4% mot den svenska kronan, vilket bidragit positivt till fondens utveckling. I Kenya är uppgången efter årets första halvår hela 14%, och med hänsyn tagen till att även den kenyanska shillingen stärkts mot kronan, summeras uppgången till nästan 17%. Motigare har det varit i Nigeria som efter en dålig start på året, med en nedgång på över 17% i mars, återhämtat det mesta av fallet. Vid halvårsskiftet var nedgången 1,5%. Valutan har under samma period stärkts något mer än kursnedgången, vilket kompenserar för denna och medför att marknaden i Nigeria totalt sett efter första halvåret genererat en positiv avkastning, räknat i svenska kronor.

Innehav och positioner

Fonden har inte haft några stora förändringar vad gäller landfördelningen detta halvår. Sedan årsskiftet 2013/2014 har andelen sydafrikanska aktier minskat med en procentenhet, och utgjorde den 30 juni 80% av fonden. Även innehavet i Nigeria har minskat med en knapp procentenhet, medan andelen aktier i Kenya har ökat med två procentenheter till 7%. Övriga förändringar har varit mycket små.

De största förändringarna avseende sektorfördelningen är att Finans & Fastighet samt Hälsovård ökat med åtta respektive två procentenheter till 42% och 11%. De största minskningarna per sektor har varit i Telekomoperatörer och Industri & Tjänster, som minskat med cirka två procentenheter vardera. Sällanköpsvaror, som utgör den nästa största sektorn, har även den minskat något och svarar vid halvårsskiftet för 14% av fonden.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 4 MSEK och förvaltat kapital var den 30 juni 283 MSEK.

Derivat

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminkontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	2014.06.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
Fondförmögenhet	283.368	258.631	345.329	286.466	540.939	278.503	211.843	378.308	132.224
Andelsvärde	110,47	98,64	101,53	91,37	118,67	95,08	79,52	132,72	105,56
Handelskurs*	110,47	98,19	101,21	91,22	118,67	95,08	79,52	132,72	105,56
Antalet utestående andelar	2.565.133	2.621.885	3.401.092	3.135.328	4.558.264	2.929.247	2.664.047	2.850.527	1.252.626
Utdelning per andel	-	-	2,78	1,52	1,76	5,50	0,97	-	-
Totalavkastning i procent	12,5%	-3,0%	14,1%	-21,9%	26,9%	27,6%	-39,6%	25,7%	5,6%
Totalavk. i procent jämförelseindex	13,3%	-4,6%	14,5%	-13,9%	25,0%	36,6%	-30,1%	11,4%	3,8%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2014.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	253.533
Kursutveckling sedan fondstart	26,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	8,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	6,2%
Genomsnittlig likviditet	6,8%
Omsättningshastighet	0,2
Jämförelseindex*	MSCI TR Net EFM Africa Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	48,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	7,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	7,9%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	4,6%
Totalrisk / Standardavvikelse	12,5%
Totalrisk för jämförelseindex	13,3%

* MSCI TR Net EFM Africa Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

**Nyckeltalen är beräknade per de senaste 24 månaderna i enlighet med Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal.

Förändring av fondförmögenhet

	2014.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	258.631
Andelsutgivning, tkr	36.556
Andelsinlösen, tkr	-40.866
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	29.047
Fondförmögenhet, tkr	283.368

Balansräkning

	Not	2014.06.30	2013.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		280.611	250.689
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		280.611	250.689
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		280.611	250.689
Bankmedel och övriga likvida medel		3.464	9.406
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	33	205
Summa tillgångar		284.108	260.300
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	713	1.616
Övriga skulder		27	52
Summa skulder		740	1.668
FONDFÖRMÖGENHET		283.368	258.631
Poster inom linjen			
Valutaswap		165 TSEK/24 TUSD	-
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		8	205
Upplupna utdelningar		26	-
Summa		33	205
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		257	1.191
Upplupet förvaltningsarvode		456	426
Summa		713	1.616

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna halvårsredogörelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

Finansiella instrument

Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts. Courtagekostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats i försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.

Fondens innehav 2014.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
ENERGI			
Sasol (ZA)	44.000	17.556	6,2%
Summa Energi		17.556	6,2%
MATERIAL			
AECI (ZA)	12.000	943	0,3%
BHP Billiton (ZA)	43.000	9.330	3,3%
Cipla Medpro (AU)	7.000	3	0,0%
Dangote Cement (NG)	100.000	986	0,3%
Egyptian Financial and Ind (EG)	4	0	0,0%
Mondi (ZA)	52.000	6.335	2,2%
Omnia Hold (ZA)	35.000	5.056	1,8%
Intercontinental Wapic Insur (NG)	1.707.140	56	0,0%
Summa Material		22.709	8,0%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Bidvest Group (ZA)	36.000	6.406	2,3%
Summa Industri & Tjänster		6.406	2,3%
SÄLLANKÖPSVAROR			
British American Tobacco (ZA)	19.000	7.588	2,7%
Financiere Richemont (ZA)	217.668	15.344	5,4%
Reinet Investment (ZA)	360.000	5.732	2,0%
Steinhoff International (ZA)	200.000	7.456	2,6%
Super Group (ZA)	200.000	3.845	1,4%
Summa Sällanköpsvaror		39.965	14,1%
DAGLIGVAROR			
Nestle Nigeria (NG)	50.000	2.363	0,8%
Nigerian Breweries (NG)	700.000	4.948	1,7%
SABMiller (ZA)	20.000	7.771	2,7%
Summa Dagligvaror		15.083	5,3%
HÄLSOVÅRD			
Aspen Pharmacare (ZA)	59.000	11.154	3,9%
Life Healthcare (ZA)	358.000	9.478	3,3%
Mediclinic (ZA)	101.016	5.201	1,8%
Netcare (ZA)	303.000	5.491	1,9%
Summa Hälsovård		31.324	11,1%
FINANS & FASTIGHET			
Access Bank Nigeria (NG)	8.000.000	3.140	1,1%
StarHub (NG)	484.848	65	0,0%
Afriland Properties (NG)	242.424	0	0,0%
Arrowhead A (ZA)	100.000	482	0,2%
Banque de Tunisie (TN)	6.666	259	0,1%
Barclays Bank of Kenya (KE)	686.800	877	0,3%
Brait (ZA)	55.000	2.260	0,8%
Capital & Counties Propertie (ZA)	120.000	4.479	1,6%
Comm Intl Bank GDR (EG)	100.000	3.275	1,2%
Co-operative Bank of Kenya (KE)	464.000	685	0,2%
Coronation Fund Managers (ZA)	38.000	2.263	0,8%
Discovery Holdings (ZA)	92.000	5.618	2,0%
Equity Bank (KE)	1.780.000	6.264	2,2%
FirstRand (ZA)	400.000	10.244	3,6%
Guaranty Trust Bank (NG)	5.800.000	6.901	2,4%
Hyprop Investments (ZA)	42.000	2.112	0,7%
Investec (ZA)	130.000	7.995	2,8%
Kenya Commercial Bank (KE)	1.488.800	5.808	2,0%
Mauritius Commercial Bank (MU)	50.600	2.406	0,8%
MMI Holdings (ZA)	160.000	2.648	0,9%
Nedbank Group (ZA) ¹	37.000	5.315	1,9%
Old Mutual (ZA) ¹	300.000	6.807	2,4%
Redefine Properties (ZA)	100.000	606	0,2%
Remgro (ZA)	38.000	5.530	2,0%
Resilient Property Income Fund (ZA)	50.000	1.851	0,7%
RMB Holdings (ZA)	158.620	5.263	1,9%
RMI Holdings (ZA)	200.000	4.159	1,5%
Sanlam (ZA)	171.150	6.678	2,4%
Standard Bank Group (ZA)	66.000	6.016	2,1%
Sound Global (NG)	1.454.544	139	0,0%
Zenith Bank (NG)	8.000.000	8.236	2,9%
Summa Finans & Fastighet		118.383	41,8%
TELEKOMOPERATÖRER			
Maroc Telecom (MA)	20.000	1.548	0,5%
MTN Group (ZA)	101.000	14.249	5,0%
Safaricom (KE)	5.200.000	4.952	1,7%
Vodacom Group (ZA)	102.000	8.435	3,0%
Summa Telekomoperatörer		29.185	10,3%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på regl. marknad		280.611	99,0%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		280.611	99,0%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
		2.757	1,0%
FONDFÖRMÖGENHET		283.368	100,0%

¹ Ingår i företagsgruppen Old Mutual PLC och utgör 4,3%.

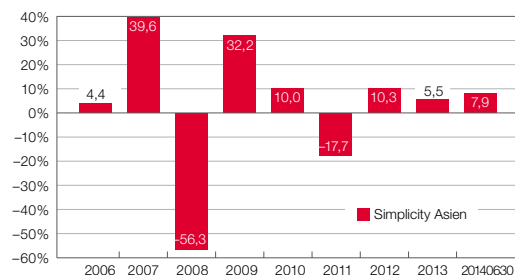
(AU) Australien, (EG) Egypten, (KE) Kenya, (NG) Nigeria, (MA) Marocko, (MU) Mauritius, (TN) Tunisien, (ZA) Sydafrika

Förvaltningsberättelse Simplicity Asien

Fondens utveckling under året

Under de första sex månaderna av 2014 har Simplicity Asien gått upp 7,9%, något mindre än sitt jämförelseindex som under perioden steg 8,7%.

Utvecklingen under det första halvåret började svagt men hade vid månadsskiftet mars/april återhämtat sig och låg strax över ingångsnivån vid årets början. Både april och maj uppvisade uppgångar på ca 3% vardera, och i juni var motsvarande siffra knappt 1%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006-11-30.

Fonden har sin största exponering mot Australien, följt av Pakistan, Malaysia och Taiwan, vilka tillsammans utgör mer än två tredjedelar av fondens totala innehav.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden investerar i hög grad i tillväxtmarknader och har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 8,5%, vilket är lågt och intressant nog kan jämföras med mer utvecklade länder. Motsvarande siffra sedan fondstart är 18,1%. Portföljens värdepapper är för närvarande placerade i elva olika länder i Asien. Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

Samtliga asiatiska marknader som fonden har exponering mot har haft en god utveckling under inledningen av året, med undantag från Malaysia och Sydkorea som båda backat något. Den bästa börsutvecklingen har Indien, Indonesien och Filippinerna stått för, där MSCI Index har gått upp mellan 16% och 18% för vart och ett av länderna, i respektive lokal valuta. Index i Australien, Singapore och Pakistan har under perioden redovisat uppgångar på 1%, 2% respektive 6%.

På valutamarknaden har samtliga valutor som fonden har exponering mot stärkts kraftigt mot den svenska kronan. I toppen återfinns den pakistanska rupien, följt av australiensiska dollar. Dessa valutor har stärkts med 11% respektive 10% gentemot den svenska kronan. Valutorerna i Malaysia, Filippinerna, Indien, Singapore, Indonesien och Sydkorea har alla stärkts med 5% till 8% gentemot den svenska kronan under första halvåret 2014. Detta har inneburit att börserna i Malaysia och Sydkorea totalt sett har genererat en positiv avkastning på 5% respektive 7% mätt i svenska kronor under perioden, trots nedgångar på de lokala marknaderna. Den svagare kronan har bidragit positivt till fondens utveckling i motsvarande utsträckning, och utgör en betydande del av den totala uppgången i fonden för det första halvåret 2014.

Innehav och positioner

De största ökningarna sedan årsskiftet 2013/2014, sett till land, har varit i Pakistan och Australien där innehaven ökat med nio respektive sju procentenheter, till 15% och 26%. Under samma period har innehaven i Japan och Kina helt sålts av. Dessa stod vid årets början tillsammans för 18% av fonden. Minskningar har även skett i aktier relaterade till framförallt Sydkorea, men även i Hong Kong, Malaysia och Taiwan har innehaven minskats. Fonden har under perioden gått in i Indien, som varit en mycket stark marknad under årets sex första månader, och utgör nu 6% av innehaven.

Den mest påfallande förändringen beträffande sektorfördelningen är att Material har ökat med drygt tio procentenheter till 12%. Detta på bekostnad av Kraftförsörjning och Sällanköpsvaror, där innehaven minskats med fyra till fem procentenheter vardera. Även i Finans & Fastighet har fonden minskat sin exponering något. Sektorn förblir dock fondens största, och svarar för 37% av innehaven. Övriga sektorförändringar har varit små.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under de första sex månaderna av året haft ett nettoutråde på 15 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 30 juni 2014 till 63 MSEK.

Derivat

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	2014.06.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
Fondförmögenhet	61.524	72.126	151.741	110.702	227.058	193.118	123.957	401.440	144.206
Andelsvärde	92,42	85,78	81,20	73,76	89,49	81,34	63,13	145,69	104,35
Handelskurs*	92,42	85,64	81,15	73,59	89,49	81,34	63,13	145,69	104,35
Antalet utestående andelar	665.669	840.788	1.868.750	1.500.818	2.537.313	2.374.206	1.963.643	2.755.500	1.381.951
Utdelning per andel	-	-	-	0,11	-	1,70	0,88	-	-
Totalavkastning i procent	7,9%	5,5%	10,3%	-17,7%	10,0%	32,2%	-56,3%	39,6%	4,4%
Totalavk. i procent jämförelseindex	8,7%	10,8%	10,3%	-13,0%	10,2%	26,7%	-29,0%	3,9%	3,6%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2014.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	62.821
Kursutveckling sedan fondstart	-4,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	9,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	5,4%
Genomsnittlig likviditet	6,4%
Omsättningshastighet	0,4
Jämförelseindex*	MSCI AC TR Net Asia Pacific Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	25,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	12,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	6,7%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	7,1%
Totalrisk / Standardavvikelse	8,5%
Totalrisk för jämförelseindex	8,6%

* MSCI AC TR Net Asia Pacific Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

** Nyckeltalen är beräknade per de senaste 24 månaderna i enlighet med Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal.

Förändring av fondförmögenhet

	2014.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	72.126
Andelsutgivning, tkr	2.326
Andelsinlösen, tkr	-17.318
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	4.390
Fondförmögenhet, tkr	61.524

Balansräkning

	Not	2014.06.30	2013.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		57.144	66.697
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		57.144	66.697
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		57.144	66.697
Bankmedel och övriga likvida medel		4.116	6.083
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	2.124	35
Summa tillgångar		63.384	72.815
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1.833	645
Övriga skulder		27	45
Summa skulder		1.859	689
FONDFÖRMÖGENHET		61.524	72.126
Poster inom linjen			
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		1.666	-
Upplupna räntor		5	2
Upplupna utdelningar		453	33
Summa		2.124	35
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		1.534	-
Skuld angående inlösen		200	525
Upplupet förvaltningsarvode		99	120
Summa		1.833	645

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna halvårsredogörelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

Finansiella instrument

Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts. Courtagekostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats i försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.

Fondens innehav 2014.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
ENERGI			
APA Group (AU)	27.000	1.173	1,9%
Oil & Gas Development (PK)	70.000	1.242	2,0%
Pakistan Petroleum (PK)	57.000	868	1,4%
Summa Energi		3.283	5,3%
MATERIAL			
Amcor (AU)	16.000	1.052	1,7%
Fatima Fertilizer (PK)	500.000	985	1,6%
Kohat Cement Co (PK)	100.000	868	1,4%
Lucky Cement (PK)	75.000	2.089	3,4%
Pakistan Oil Fields (PK)	28.000	1.092	1,8%
Petronas Chemicals Group (MY)	100.000	1.413	2,3%
Summa Material		7.499	12,2%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Alliance Global Group (PH)	300.000	1.336	2,2%
Hutchison Whampoa (HK)	10.000	917	1,5%
Int Container Terminal Services (PH)	65.000	1.104	1,8%
Singapore Techn Engineering (SG)	62.000	1.265	2,1%
Tata Motors ADR (IN)	4.200	1.095	1,8%
Wesfarmers (AU)	3.357	885	1,4%
Summa Industri & Tjänster		6.602	10,7%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Danang Rubber (VN) ¹	72.000	1.141	1,9%
Genting Malaysia (MY)	120.000	1.052	1,7%
The Southern Rubber Ind (VN) ¹	70.000	918	1,5%
Summa Sällanköpsvaror		3.110	5,1%
DAGLIGVAROR			
IOI Corp (MY)	100.000	1.096	1,8%
Shopping Centres (AU)	121.600	1.318	2,1%
Trada Maritime (ID)	1.600.000	1.111	1,8%
Vietnam Dairy Products (VN)	500	19	0,0%
Woolworths (AU)	4.000	888	1,4%
Summa Dagligvaror		4.432	7,2%
HÄLSOVÅRD			
Dr. Reddy's Lab ADR (IN)	3.600	1.043	1,7%
Summa Hälsovård		1.043	1,7%
FINANS & FASTIGHET			
Australia and New Zealand Banking Group (AU)	5.400	1.135	1,8%
Bank Alfalah (PK)	388.000	724	1,2%

Bendigo and Adelaide Bank (AU)	20.000	1.538	2,5%
Bursa Malaysia (MY)	60.000	972	1,6%
Commonwealth Bank of Australia (AU)	1.800	918	1,5%
Fubon Financial Holding (TW)	170.000	1.646	2,7%
Habib Bank (PK)	110.000	1.447	2,4%
HDFC Bank ADR (IN)	4.000	1.249	2,0%
Insurance Australia Group (AU)	40.000	1.472	2,4%
Malayan Banking (MY)	50.000	1.026	1,7%
National Australia Bank (AU)	8.000	1.653	2,7%
Public Bank (MY) ²	25.000	1.022	1,7%
Public Bank TR (MY) ²	2.500	29	0,0%
Samsung Fire & Marine Insurance Co (KR)	800	1.360	2,2%
Scentre Group (AU)	78.948	1.592	2,6%
Sinopac Financial (TW)	450.000	1.358	2,2%
Taiwan Cooperative Financial (TW)	340.000	1.305	2,1%
United Overseas Bank (SG)	13.000	1.572	2,6%
Westpac Banking (AU)	5.400	1.153	1,9%
Summa Finans & Fastighet		23.171	37,7%
INFORMATIONSTEKNIK			
Lite-on Technology (TW)	90.000	1.007	1,6%
Siliconware Precision Ind ADR (TW)	23.000	1.258	2,0%
Summa Informationsteknik		2.265	3,7%
TELEKOMOPERATÖRER			
Axiata Group (MY)	78.000	1.135	1,8%
Globe Telecom Inc (PH)	4.000	979	1,6%
Telekomunikasi Indonesia ADR (ID)	4.000	1.115	1,8%
Telstra (AU)	36.000	1.182	1,9%
Summa Telekomoperatörer		4.411	7,2%
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Petronas Gas (MY)	26.000	1.329	2,2%
Summa Kraftförsörjning		1.329	2,2%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på regl. marknad		57.144	92,9%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		57.144	92,9%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
		4.380	7,1%
FONDFÖRMÖGENHET		61.524	100,0%

¹ Ingår i företagsgruppen Vietnam National Chemical Corp och utgör 3,3%.

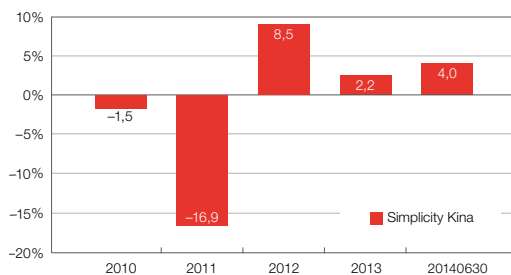
² Ingår i företagsgruppen Public Bank Bhd och utgör 1,7%.

(AU) Australien, (HK) Hong Kong, (ID) Indonesien, (IN) Indien, (MY) Malaysia, (PH) Filippinerna, (PK) Pakistan, (TW) Taiwan, (SG) Singapore, (VN) Vietnam

Förvaltningsberättelse Simplicity Kina

Fondens utveckling under året

Simplicity Kina uppvisar efter årets inledande sex månader en uppgång på 4,0%. Perioden har dock innehållit stora rörelser i båda riktningar. I början av mars rapporterade Kina lägre produktionstillväxt än väntat, vilket fick börsen att falla kraftigt. I mitten av månaden hade fonden gått ned nästan 8%. Marknaden återhämtade sig sedan och fonden gick under maj och juni upp knappt 8%. Fondens jämförelse-index har sedan årsskiftet haft en uppgång på 5,2%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2010-10-29.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads- och branschrisken i Kina genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i Kina. Fondens standardavvikelse uppgår till 11,5% de senaste två åren och motsvarande siffra sedan fondstart är 14,2%.

Aktie- och valutamarknaden

Man brukar skilja på aktier som är relaterade till Hong Kong respektive det kinesiska fastlandet. Kinesiska aktier

har under årets första sex månader fallit med 2,6% i lokal valuta, medan aktier relaterade till Hong Kong har stigit med lika mycket. Hong Kong-dollar, som huvuddelen av innehaven är noterade i, har under perioden stärkts med nästan 4% mot den svenska kronan vilket bidragit positivt till fondens utveckling.

Innehav och positioner

Andel av portföljen investerad i aktier relaterade till Kina har minskat under året från 53% till 44%, och andelen aktier i Hong Kong har ökat med fem procentenheter, från 41% till 46%. Fonden har även köpt aktier i ett bolag registrerat i USA, men som har största delen av sin verksamhet i Kina. Denna position utgjorde vid halvårsskiftet 3% av portföljen.

Det har skett stora förändringar avseende sektorfördelningen sedan årsskiftet. Andelen av portföljen investerad i Sällanköpsvaror har minskat med 16 procentenheter, från 25% till 9%. Även exponeringen mot Finans & Fastighet har minskat under första halvan av året, och utgjorde vid utgången av juni månad 29% av portföljen, jämfört med 36% vid årets början. Fonden har istället ökat innehaven i Kraftförsörjning, Industri & Tjänster samt Dagligvaror med åtta, sex respektive fem procentenheter. Fonden har inte längre någon exponering mot materialsektorn, som vid årsskiftet motsvarade 3% av innehaven.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 14 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 30 juni 2014 till 47 MSEK.

Derivat

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	2014.06.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
Fondförmögenhet	46.875	60.094	84.018	65.031	100.107
Andelsvärde	93,72	90,67	88,48	81,85	98,49
Handelskurs*	93,72	90,10	88,16	81,87	98,49
Antalet utestående andelar	500.147	662.760	949.619	794.515	1.016.420
Utdelning per andel	-	-	0,67	-	-
Totalavkastning i procent	4,0%	2,2%	8,5%	-16,9%	-1,5%
Totalavk. i procent jämförelseindex	5,2%	5,0%	17,5%	-15,7%	-2,1%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2014.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	50.700
Kursutveckling sedan fondstart	-5,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	7,3%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	-1,5%
Genomsnittlig likviditet	4,7%
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex*	MSCI Zhong Hua TR Net Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	7,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	11,0%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart jämförelseindex	1,9%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	4,8%
Totalrisk / Standardavvikelse	11,5%
Totalrisk för jämförelseindex	11,4%

* MSCI Zhong Hua TR Net Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

** Nyckeltalen är beräknade per de senaste 24 månaderna i enlighet med Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal.

Förändring av fondförmögenhet

	2014.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	60.094
Andelsutgivning, tkr	2.865
Andelsinlösen, tkr	-16.987
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	903
Fondförmögenhet, tkr	46.875

Balansräkning

	Not	2014.06.30	2013.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		43.644	56.203
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		43.644	56.203
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		43.644	56.203
Bankmedel och övriga likvida medel		3.543	4.354
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	62	2
Summa tillgångar		47.249	60.558
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	348	408
Övriga skulder		27	56
Summa skulder		374	464
FONDFÖRMÖGENHET		46.875	60.094
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		-	2
Upplupna utdelningar		62	-
Summa		62	2
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		273	307
Upplupet förvaltningsarvode		75	101
Summa		348	408

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna halvårsredogörelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

Finansiella instrument

Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts. Courtagekostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats i försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.

Fondens innehav 2014.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
ENERGI			
China Petroleum and Chemical Corp (Sinopec) (CN)	300.000	1.917	4,1%
Summa Energi		1.917	4,1%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
China State Constr Int (CN)	120.000	1.411	3,0%
Jindal Steel & Power (HK)	23.000	2.108	4,5%
Jiangsu Expressway (CN)	240.000	1.903	4,1%
Shanghai Ind Holdings (CN)	46.000	939	2,0%
Zhejiang Expressway (HK)	340.000	2.308	4,9%
Summa Industri & Tjänster		8.669	18,5%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Boshiwa International (CN)	420.000	0	0,0%
China Travel Int Investment Hong Kong (CN)	900.000	1.183	2,5%
Sands China (HK)	24.800	1.256	2,7%
YUM!Brands INC (HK)	2.600	1.416	3,0%
Summa Sällanköpsvaror		3.855	8,2%
DAGLIGVAROR			
China Mengniu Dairy (CN)	42.000	1.302	2,8%
Hengan International (HK)	15.000	1.058	2,3%
Tsingtao Brewery (CN)	28.000	1.467	3,1%
Want Want China (CN)	90.000	867	1,8%
Summa Dagligvaror		4.695	10,0%
HÄLSOVÅRD			
China Pharma Group (CN)	200.000	1.070	2,3%
Summa Hälsovård		1.070	2,3%
FINANS & FASTIGHET			
AIA Group (HK)	110.000	3.705	7,9%

Bank of East Asia (HK)	50.000	1.390	3,0%
Cheung Kong (Holdings) (HK)	18.000	2.140	4,6%
Hang Seng Bank (HK) ¹	27.000	2.956	6,3%
HSBC Holdings (CN) ¹	34.000	2.311	4,9%
Soho China (CN)	240.000	1.268	2,7%
Summa Finans & Fastighet		13.769	29,4%
INFORMATIONSTEKNIK			
NetEase.com ADR (CN)	2.000	1.042	2,2%
Summa Informationsteknik		1.042	2,2%
TELEKOMOPERATÖRER			
Hkt Trust And Hkt (CN) ²	140.000	1.105	2,4%
Hkt Trust And Hkt TR (CN) ²	25.200	33	0,1%
PCCW (HK) ²	400.000	1.598	3,4%
Summa Telekomoperatörer		2.736	5,8%
KRAFTFÖRSÖRJNING			
China Gas Holdings (HK)	130.000	1.808	3,9%
China Resources Gas Group (CN)	50.000	1.055	2,3%
Enn Energy (CN)	34.000	1.638	3,5%
Guangdong Investment (HK)	180.000	1.391	3,0%
Summa Kraftförsörjning		5.892	12,6%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på regl. marknad		43.644	93,1%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		43.644	93,1%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
		3.230	6,9%
FONDFÖRMÖGENHET		46.875	100,0%

¹ Ingår i företagsgruppen HSBC Holdings PLC och utgör 11,2%.

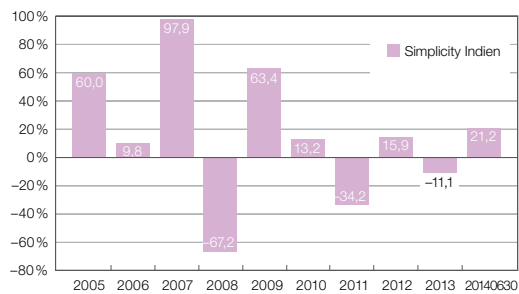
² Ingår i företagsgruppen PCCW Ltd och utgör 5,8%.

(CN) Kina, (HK) Hong Kong

Förvaltningsberättelse Simplicity Indien

Fondens utveckling under året

Simplicity Indien har utvecklats mycket starkt under det inledande halvåret 2014, och uppgången summeras till 21,2%. Fondens jämförelseindex, MSCI TR Net Emerging Markets India Index, har dock utvecklats ännu starkare med sina 27,2%, mätt i svenska kronor. Att fondens jämförelseindex har haft en bättre utveckling än fonden under första halvåret 2014 beror primärt på att hälsovårdssektorn, mot vilken fonden har stor exponering relativt index, inte har uppvisat fullt lika god utveckling som övriga sektorer.



Fondens utveckling sedan fondstart 2004-12-30.

Aktiemarknaden i Indien är väl fungerande med ett stort antal bolag att investera i. Möjligheterna är enorma, men även volatiliteten är påtaglig då marknaden i stor utsträckning påverkas av riskviljan hos utländska investerare.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har under de senaste två åren varit mindre volatil vid en jämförelse med perioden från fondens start fram till halvårsskiftet 2014. Standardavvikelsen för de två senaste åren uppgår till 19,8%, medan motsvarande siffra sedan fondstart är 29,4%. Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads- och branschriskerna i Indien genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i Indien.

Aktie- och valutamarknaden

Det indiska huvudindexet Sensex har uppvisat en uppgång på 20% under årets första sex månader. En starkt bidragande orsak är vårens regeringsskifte i landet, som medfört att investerare nu spekulerar i de kommande reformerna som man tror ska få fart på tillväxten. Medel- och småbolagsindexen har under samma period utvecklats ännu starkare, med uppgångar på hela 40% respektive 56%. Den indiska rupien har samtidigt stärkts mot den svenska kronan med drygt 7%, vilket haft motsvarande positiv inverkan på fondens utveckling.

Innehav och positioner

Fondens innehav är i huvudsak noterade på de indiska börserna Bombay Stock Exchange (BSE) och National Stock Exchange of India (NSE). En del innehav är dock i form av så kallade depåbevis, vilka är noterade i USA eller Storbritannien.

Den största förändringen beträffande sektorfördelningen under året är att Informationsteknik har minskat sin andel från 28% till 14% av fonden. Detta till förmån för Finans & Fastighet samt Material, som ökat med sju respektive sex procentenheter. Även fondens största sektor, Hälsovård, har ökat något och svarar vid juni månads utgång för 19% av innehaven. Finans & Fastighet, Informationsteknik, Material, Sällanköpsvaror, Energi samt ovan nämnda Hälsovård utgjorde per den 30 juni tillsammans 87% av fonden. Övriga sektorförändringar har varit små.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 50 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 30 juni 2014 till 567 MSEK.

Derivat

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	2014.06.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
Fondförmögenhet	567.199	517.670	705.478	620.091	1.260.522	1.168.333	764.388	3.902.227	566.836	477.826
Andelsvärde	167,54	138,40	155,72	135,21	205,36	181,45	113,91	347,75	175,76	160,03
Handelskurs*	167,54	138,23	155,49	135,11	205,36	181,45	113,91	347,75	175,76	160,03
Antalet utestående andelar	3.385.377	3.740.342	4.530.475	4.585.979	6.138.194	6.438.966	6.710.732	11.221.484	3.225.138	2.985.861
Utdelning per andel	-	-	1,00	-	-	3,32	-	-	-	-
Totalavkastning i procent	21,2%	-11,1%	15,9%	-34,2%	13,2%	63,4%	-67,2%	97,9%	9,8%	60,0%
Totalavk. i proc. jämf.index	27,2%	-4,9%	18,9%	-35,4%	14,0%	83,0%	-56,5%	68,5%	17,7%	59,0%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2014.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	515.258
Kursutveckling sedan fondstart	73,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	7,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	1,8%
Genomsnittlig likviditet	4,7%
Omsättningshastighet	0,3
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Emerging Markets India Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	195,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	14,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	4,6%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	5,6%
Totalrisk / Standardavvikelse	19,8%
Totalrisk för jämförelseindex	20,8%

* MSCI TR Net Emerging Markets India Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

**Nyckeltalen är beräknade per de senaste 24 månaderna i enlighet med Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal.

Förändring av fondförmögenhet

	2014.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	517.670
Andelsutgivning, tkr	14.536
Andelsinlösen, tkr	-64.636
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	99.629
Fondförmögenhet, tkr	567.199

Balansräkning

	Not	2014.06.30	2013.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		559.811	483.054
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		559.811	483.054
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		559.811	483.054
Bankmedel och övriga likvida medel		7.602	37.546
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1.225	13
Summa tillgångar		568.638	520.613
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1.406	2.886
Övriga skulder		33	56
Summa skulder		1.439	2.943
FONDFÖRMÖGENHET		567.199	517.670
Poster inom linjen			
Valutaswap		583 TSEK/87 TUSD	-
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		1	13
Upplupna utdelningar		1.225	-
Summa		1.225	13
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		503	2.032
Upplupet förvaltningsarvode		903	854
Summa		1.406	2.886

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna halvårsredogörelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

Finansiella instrument

Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts. Courtagekostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats i försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.

Fondens innehav 2014.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
ENERGI			
Cairn India (IN)	206.000	8.392	1,5%
Oil & Natural Gas (IN)	536.000	25.414	4,5%
Reliance Industries GDR (IN) ¹	15.000	3.382	0,6%
Reliance Industries (IN) ¹	170.000	19.264	3,4%
Summa Energi		56.452	10,0%
MATERIAL			
Asian Paints (IN)	145.000	9.612	1,7%
JSW Steel (IN)	45.000	6.211	1,1%
Larsen & Toubro (IN)	59.000	11.205	2,0%
Lupin (IN)	120.000	14.035	2,5%
MMDC Ltd (IN)	260.000	5.295	0,9%
Tata Steel (IN)	100.000	5.897	1,0%
Ultratech Cemco (IN)	70.000	20.248	3,6%
UPL (IN)	145.000	5.525	1,0%
Summa Material		78.029	13,8%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Adani Ports (IN)	100.000	2.720	0,5%
Cummins India (IN)	80.000	5.782	1,0%
Tata Motors ADR (IN)	66.000	17.206	3,0%
Summa Industri & Tjänster		25.708	4,5%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Bajaj Auto (IN)	94.000	24.298	4,3%
Hero Motocorp (IN)	47.000	13.819	2,4%
Mahindra&Mahindra (IN)	100.000	12.803	2,3%
Maruti Suzuki (IN)	50.000	13.612	2,4%
Summa Sällanköpsvaror		64.531	11,4%
DAGLIGVAROR			
ITC (IN)	532.000	19.299	3,4%
United Spirits (IN)	36.000	9.626	1,7%
Summa Dagligvaror		28.925	5,1%
HÄLSOVÅRD			
Cipla (IN)	364.000	17.793	3,1%
Dabur India (IN)	568.000	11.885	2,1%
Divis Laboratories (IN)	63.500	10.340	1,8%
Dr. Reddy's Lab ADR (IN) ²	24.000	6.952	1,2%
Dr. Reddys Laboratories (IN) ²	55.000	16.106	2,8%
Hindustan Unilever (IN)	300.000	20.769	3,7%
Sun Pharma Industries (IN)	316.000	24.261	4,3%
Summa Hälsovård		108.107	19,1%
FINANS & FASTIGHET			
Aditya Birla Nuvo (IN)	80.000	12.323	2,2%
Axis Bank (IN)	56.000	11.992	2,1%
Bank of Baroda (IN)	12.000	1.174	0,2%
Bank of India (IN)	50.000	1.683	0,3%
HDFC Bank ADR (IN)	58.000	18.110	3,2%
Housing Dev Finance (IN)	204.000	22.597	4,0%
ICICI Bank ADR (IN)	57.000	18.986	3,3%
Kotak Mahindra (IN)	160.000	15.777	2,8%
Lic Housing Finance (IN)	80.000	2.923	0,5%
State Bank of India (IN)	5.000	1.499	0,3%
Summa Finans & Fastighet		107.062	18,9%
INFORMATIONSTEKNIK			
HCL Technologies (IN)	140.000	23.438	4,1%
Infosys Technologies ADR (IN)	45.000	16.313	2,9%
Tata Consultancy Services (IN)	69.000	18.677	3,3%
Tech Mahindra (IN)	34.000	8.166	1,4%
Wipro ADR (IN)	190.000	15.095	2,7%
Summa Informationsteknik		81.688	14,4%
KRAFTFÖRSÖRJNING			
GAIL (IN)	120.000	6.201	1,1%
Power Grid (IN)	200.000	3.107	0,5%
Summa Kraftförsörjning		9.308	1,6%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reg. marknad		559.811	98,7%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		559.811	98,7%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
		7.388	1,3%
FONDFÖRMÖGENHET		567.199	100,0%

¹ Ingår i företagsgruppen Reliance Industries Ltd och utgör 4,0%.

² Ingår i företagsgruppen Dr. Reddy's Laboratories Ltd och utgör 4,0%.

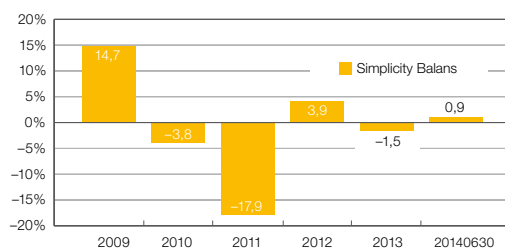
(IN) Indien

Förvaltningsberättelse Simplicity Balans

Fondens utveckling under året

Simplicity Balans har under det första halvåret 2014 haft en uppgång på 0,9%. Fondens jämförelseindex, MSCI TR Net World Index mätt i SEK, har under samma period stigit med 10,5%.

Halvåret började motigt för fonden som i slutet av januari backade omkring 4% på kort tid. Efter en omviktning av portföljen hade fonden vid utgången av februari återhämtat sig nästan helt från nedgången månaden innan. Vid denna tidpunkt tilltog turbulensen återigen på världens börser, denna gång med anledning av den ökade osäkerheten kring det politiska läget i Ukraina. Det osäkra läget föranledde att Simplicity Balans viktade ner andelen aktier i portföljen, till förmån för korta räntepapper. Marknaden verkade dock inom kort ha avfärdat och ignorerat den politiska oron, med börsuppgångar som följde. Simplicity Balans missade merparten av denna uppgång.



Fondens årliga utveckling sedan fondstart 2009-05-29.

Kortsiktiga variationer av ovan nämnd karaktär, där marknaden rör sig kraftigt både upp och ner i rask takt vid ett flertal tillfällen gynnar inte strategin i Simplicity Balans, som vid ökad osäkerhet helt eller delvis lämnar aktiemarknaden för att skydda andelsägarna mot perioder av längre nedgångar. När nedgången istället visar sig vara ytterst temporär riskerar fonden att missa inledningen av uppgångsfasen. Strategin och grundfilosofin bygger på långsiktighet och gynnas av de långa trenderna i marknaden.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden investerar i aktiemarknader och har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 4,4%, vilket är lägre än en traditionell aktiefond och i linje med fondens riskprofil. Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att investera direkt i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner, samt i svenska penningmarknadsinstrument. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig mot.

Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Innehav och positioner

Fondens sammansättning har förändrats väsentligt under halvåret som gått. Vid årsskiftet 2013/2014 var fonden till 97% investerad i aktier. Sedan dess har andelen aktier minskat kraftigt till följd av de osäkra marknadsförhållanden som rådde under inledningen av året, och fonden har under perioder stått helt utanför aktiemarknaden.

I slutet av april och början av maj månad ökade fonden successivt exponeringen mot aktier igen, och då framförallt mot den svenska fastighetssektorn. Finans & Fastighet utgjorde vid utgången av juni månad 27% av innehaven, och den totala exponeringen mot aktier uppgick vid halvårsskiftet till 37%.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 2 MSEK och förvaltad kapital uppgick per den 30 juni 2014 till 21 MSEK.

Derivat

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	2014.06.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
Fondförmögenhet, tkr	21.078	23.022	40.597	48.961	85.524	106.872
Andelsvärde	93,66	93,03	95,01	90,68	110,40	114,73
Handelskurs*	93,66	92,82	94,22	90,68	110,40	114,73
Antalet utestående andelar	225.035	247.472	427.307	539.917	774.701	931.541
Totalavkastning i procent	0,9%	-1,5	3,9	-17,9%	-3,8%	14,7%
Totalavk. i procent jämförelseindex	10,5%	25,4	9,7	-3,7%	4,7%	15,1%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2014.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	21.843
Kursutveckling sedan fondstart	-6,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	0,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-1,3%
Genomsnittlig likviditet	6,2%
Omsättningshastighet	2,1
Jämförelseindex*	MSCI TR Net World Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	76,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	19,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	11,7%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	6,3%
Totalrisk / Standardavvikelse	4,4%
Totalrisk för jämförelseindex	6,3%

* MSCI TR Net World Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

**Nyckeltalen är beräknade per de senaste 24 månaderna i enlighet med Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal.

Förändring av fondförmögenhet

	2014.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	23.022
Andelsutgivning, tkr	127
Andelsinlösen, tkr	-2.217
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	146
Fondförmögenhet, tkr	21.078

Balansräkning

	Not	2014.06.30	2013.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		7.828	18.795
Penningmarknadsinstrument		11.976	-
Fondandelar		-	3.613
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		19.804	22.408
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		19.804	22.408
Bank och övriga likvida medel		1.982	698
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	167	10
Summa tillgångar		21.953	23.116
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	855	66
Övriga skulder		20	28
Summa skulder		875	94
FONDFÖRMÖGENHET		21.078	23.022
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		167	-
Upplupna räntor		1	10
Summa		167	10
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		820	-
Skuld angående inlösen		-	28
Upplupet förvaltningsarvode		34	38
Summa		855	66

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna halvårsredogörelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

Finansiella instrument

Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts. Courtagekostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats i försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.

Fondens innehav 2014.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i%
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
MATERIAL			
SCA B (SE)	4.700	821	3,9%
Summa Material		821	3,9%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Unibet (SE)	3.700	1.228	5,8%
Summa Sällanköpsvaror		1.228	5,8%
FINANS & FASTIGHET			
Castellum (SE)	4.000	473	2,2%
Catena (SE)	1.000	100	0,5%
Deutsche Euroshop (DE)	2.700	892	4,2%
Deutsche Wohnen (DE)	6.000	869	4,1%
Dios Fastigheter (SE)	4.000	232	1,1%
Hufvudstaden A (SE)	4.000	377	1,8%
Inmobiliaria Colonial (ES)	150.000	810	3,8%
Klövern (SE)	5.000	170	0,8%
LEG Immobilien (DE)	2.000	898	4,3%
Wallenstam B (SE)	4.000	446	2,1%
Wihlborgs Fastigheter (SE)	4.000	512	2,4%
Summa Finans & Fastighet		5.779	27,4%
Summa Överlåtbara värdepapper uppt. till handel på regl. marknad		7.828	37,1%

Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Balder Fastigheter 141027 (SE)	1.000.000	996	4,7%
Boliden 141017 (SE)	1.000.000	996	4,7%
Meda 140818 (SE)	1.000.000	998	4,7%
Ncc Treasury 140829 (SE)	1.000.000	998	4,7%
Peab 140804 (SE)	1.000.000	999	4,7%
Sca Finans 141009 (SE)	1.000.000	998	4,7%
Skandiabanken 140910 (SE)	1.000.000	999	4,7%
SSAB 140930 (SE)	1.000.000	997	4,7%
Svenska Vw 140908 (SE)	1.000.000	998	4,7%
Trelleborg 140814 (SE)	1.000.000	999	4,7%
Wallenstam 140912 (SE)	1.000.000	998	4,7%
Vasakronan 140811 (SE)	1.000.000	999	4,7%
Summa Penningmarknadsinstrument		11.976	56,8%
Summa Övriga finansiella instrument upptagna till handel på regl. marknad		11.976	56,8%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		19.804	94,0%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		1.274	6,0%
FONDFÖRMÖGENHET		21.078	100,0%

¹ Ingår i företagsgruppen SCA och utgör 8,6%.

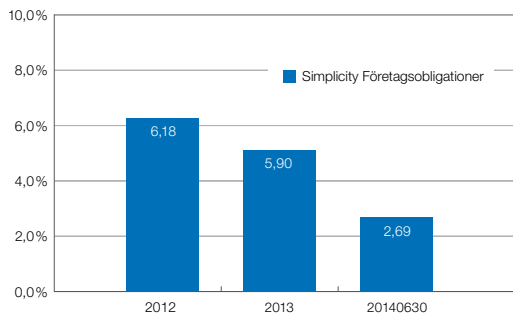
² Ingår i företagsgruppen Wallenstam AB och utgör 6,8%.

(DE) Tyskland, (SE) Sverige

Förvaltningsberättelse Simplicity Företagsobligationer

Fondens utveckling under året

Simplicity Företagsobligationer har under första halvåret 2014 genererat en avkastning på 2,69%. Under samma period har jämförelseindex stigit med 0,34%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012-03-30.

Fonden har under 2014 haft en duration på strax under ett år och en kreditbindningstid på strax över tre år. Detta för att minska de risker som är förenade med en investering i dagens låga räntemiljö på den svenska räntemarknaden. Låga räntor är förenat med en hög risk om räntorna återigen skulle stiga till mer normala nivåer. Vi har historiskt låga räntor på löptider ända upp till tio år och trenden i långa räntor har främst varit fallande. De låga räntorna kan förklaras av att dels Riksbanken och ECB (Europeiska centralbanken) bedriver en expansiv penningpolitik och stimulerar marknaden. Även den låga inflationen och de låga inflationsförväntningarna bidrar till centralbankernas agerande men det är även en förklaring till de låga räntorna.

Räntemarknaden

Kreditrisken för fondens innehav har under det första halvåret påverkat fonden i positiv riktning och främst efter ECBs besked att sänka räntan. Fonden har överpresterat det utsatta målet på fyra till fem procent i årlig avkastning. Fonden har stigit med 15,47% sedan fondstart. Den effektiva årsavkastningen sedan fondstart har varit på knappt 6,6%.

Fonden har haft en jämn avkastning under perioden utan stora slag vilket har varit tillfredställande. De innehav som gått bäst under perioden är fondens placeringar i

investment grade-räntepapper som har varit exponerade mot banker men även vissa hög avkastande räntepapper har gått mycket bra.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 1,05% sedan fondstart. Det är mycket lågt vilket det skall vara för denna typ av fond även om prognosen är något högre för en längre period. Fonden hanterar risken genom att sprida ut innehaven på flertalet emittenter och genom att hålla räntedurationen låg. Den är kortare än ett år vilket är mycket kort för denna typ av fond.

Innehav och positioner

Fonden har sedan fondstart letat efter högt avkastande företag med en god kreditvärdighet vilka också har utgjort stor del av portföljen och gett en god avkastning till fonden. Innehavsstrukturen i fonden har varit fokus på Sverige med en andel vid halvårsskiftet på 53% medan Norge 27%, Danmark 10%, Finland 3%, Holland 3%, USA 1%, Tyskland 1%, Island 1% och Frankrike 1% står för resterande del i portföljen. Fonden har haft intresse för flertalet bolag i både Danmark och Finland men det har varit svårt att få tag på räntepapper till rätt pris och kvalitet vilket är anledningen till att fonden inte investerat större andel i dessa länder. Fonden har som målsättning att öka sina investeringar i Finland och Danmark något under kommande år om rätt tillfälle ges. Det är ett stort intresse för de bolag fonden investerar i samt att de har en god likviditet vilket gör det kostnadseffektivt att handla i dagsläget.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 1,561 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2014 till 3,572 MSEK.

Derivat

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har valutasäkrat sina innehav genom denna möjlighet och fonden var vid halvårsskiftet i sin helhet valutasäkrad mot den svenska kronan.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	2014.06.30	2013.12.31	2012.12.31
Fondförmögenhet	3.571.771	1.938.165	525.845
Andelsvärde	115,47	112,42	106,18
Handelskurs*	115,47	112,44	106,18
Antalet utestående andelar	30.932.633	17.239.642	4.952.562
Totalavkastning i procent	2,69%	5,9%	6,2%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	0,34%	0,9%	0,9%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2014.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	2.763.602
Kursutveckling sedan fondstart	15,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	7,1%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	6,6%
Genomsnittlig likviditet	3,8%
Omsättningshastighet	0,3
Jämförelseindex	OMRX T-BIII
Utveckling jämförelseindex sedan start	2,1
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	0,9%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart jämförelseindex	0,9%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	1,0%
Korrelation	0,39
Totalrisk / Standardavvikelse	1,1%
Totalrisk för jämförelseindex	0,1%
Duration	0,74

* Nyckeltalen är beräknade per de senaste 24 månaderna i enlighet med Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal.

Förändring av fondförmögenhet

	2014.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1.938.165
Andelsutgivning, tkr	1.935.802
Andelsinlösen, tkr	-374.650
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	72.453
Fondförmögenhet, tkr	3.571.771

Balansräkning

	Not	2014.06.30	2013.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		3.383.882	1.853.531
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		-	5.968
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3.383.882	1.859.498
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		3.383.882	1.859.498
Bankmedel och övriga likvida medel		273.580	110.794
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	652	100
Summa tillgångar		3.658.113	1.970.392
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		11.653	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		11.653	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	74.665	32.213
Övriga skulder		25	14
Summa skulder		86.343	32.227
FONDFÖRMÖGENHET		3.571.771	1.938.165
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		577	-
Upplupna räntor		75	100
Summa		652	100
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		64.745	21.335
Skuld angående inlösen		7.595	9.552
Upplupet förvaltningsarvode		2.325	1.326
Summa		74.665	32.213

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna halvårsredogörelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

Finansiella instrument

Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts. Courtagekostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats i försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.

Fondens innehav 2014.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Aker 190130 (NO)	25.000.000	29.728	0,8%
Akso 170606 (NO)	20.000.000	23.110	0,6%
Arion Bank 160304 (IS)	22.000.000	24.859	0,7%
Atlantic Off 180516 (NO)	33.000.000	38.192	1,1%
Awilco 190409 (NO)	5.300.000	36.318	1,0%
Bakkafrost 180214 (DK)	52.000.000	59.405	1,7%
Bpce 170314 (FR)	25.000.000	25.084	0,7%
Bravida 190615 (SE)	50.000.000	52.010	1,5%
Cloetta 180917 (SE)	17.000.000	17.702	0,5%
Corem Prop 170411 (SE)	15.000.000	15.129	0,4%
Curato 181122 (NO)	37.000.000	42.173	1,2%
Danske Bank 170316 (DK) ¹	6.000.000	73.230	2,1%
Danske Bank 170215 (DK) ¹	4.521.000	55.821	1,6%
Dnb 170329 (NO)	8.904.000	112.072	3,1%
Dong Energy 150629 (DK)	1.500.000	14.267	0,4%
Dpp 180216 (DE)	40.000.000	40.281	1,1%
Electrolux 180326 (SE) ²	12.000.000	12.266	0,3%
Electrolux 190528 (SE) ²	50.000.000	50.351	1,4%
Ewos 201101 (NO) ³	50.000.000	55.493	1,6%
Ewos 211101 (NO) ³	7.000.000	8.277	0,2%
Fastpartner 160928 (SE)	21.000.000	21.803	0,6%
Fortum 170314 (FI)	20.000.000	20.455	0,6%
Fortum 180320 (FI)	15.000.000	15.263	0,4%
Gaslog 180627 (NO)	60.000.000	69.145	1,9%
Ge 180116 (US) ⁴	30.000.000	30.726	0,9%
Ge 190730 (US) ⁴	15.000.000	15.403	0,4%
Golden Hei 190618 (SE)	12.000.000	12.031	0,3%
Holmen 170920 (SE)	75.000.000	75.414	2,1%
Hospitality 190212 (NO) ⁵	30.000.000	33.286	0,9%
Islandsbanki 171216 (IS)	26.000.000	26.827	0,8%
Jsm 170331 (SE)	35.000.000	35.548	1,0%
Jyske Bank 170317 (DK)	30.000.000	30.036	0,8%
Leaseplan 160919 (HO) ⁶	12.000.000	12.678	0,4%
Leaseplan 170705 (HO) ⁶	12.000.000	12.209	0,3%
Leaseplan 180131 (HO) ⁶	13.000.000	13.084	0,4%
Leaseplan 180508 (HO) ⁶	5.000.000	5.110	0,1%
Leaseplan 190115 (HO) ⁶	60.000.000	60.532	1,7%
Länsförs. FRN 160808 (SE) ⁷	6.000.000	6.161	0,2%
Länsförs. FRN 171009 (SE) ⁷	27.000.000	28.325	0,8%
Maersk 161216 (DK)	50.000.000	61.560	1,7%
N.Atl Drill 181030 (NO) ¹¹	60.000.000	66.644	1,9%
Nordea 140718 (SE) ⁸	1.300.000	15.803	0,4%
Nordea 150325 (SE) ⁸	3.363.000	24.116	0,7%
Nykredit 140922 (SE) ⁹	4.500.000	43.044	1,2%
Nykredit 150401 (SE) ⁹	2.608.000	25.671	0,7%
Olympic Shi 190618 (NO)	30.000.000	32.891	0,9%
Ovako 190601 (FI)	4.000.000	38.376	1,1%
Posten Norden 190401 (SE)	50.000.000	50.144	1,4%
Rodamco 181210 (SE)	60.000.000	60.687	1,7%
Sagax 170322 (SE) ¹⁰	14.000.000	14.817	0,4%
Sagax 190311 (SE) ¹⁰	2.300.000	21.588	0,6%
Sampo 180529 (FI)	23.000.000	23.486	0,7%
Sandvik 200114 (SE)	151.500.000	152.300	4,3%
SBAB 181011 (SE)	15.000.000	15.253	0,4%
SCA Finans 190402 (SE)	20.000.000	20.098	0,6%
Seadrill 180312 (NO) ¹¹	50.000.000	55.247	1,5%
Seadrill 190318 (NO) ¹¹	2.000.000	1.984	0,1%
Seb Perp 150331 (SE) ¹²	7.315.000	75.473	2,1%
Seb Perp 171221 (SE) ¹²	810.000	8.575	0,2%
Sefyr Värme 170224 (SE)	39.000.000	41.772	1,2%
Shb 151216 (SE)	2.680.000	25.957	0,7%
Ship Finance 171019 (NO) ¹³	35.000.000	40.363	1,1%
Solor Bio 190610 (SE)	40.000.000	40.300	1,1%
Solstad 190624 (NO)	25.000.000	27.344	0,8%
Stolt Nielsen 180319 (NO) ¹⁴	20.000.000	23.394	0,7%
Stolt Nielsen 210318 (NO) ¹⁴	20.000.000	21.976	0,6%
Swedbank 160317 (SE)	7.761.000	95.821	2,7%
Swedish Match 180201 (SE) ¹⁵	60.000.000	62.433	1,7%
Swedish Match 190215 (SE) ¹⁵	22.000.000	22.612	0,6%
Teekay 180903 (NO) ¹⁶	51.000.000	57.771	1,6%
Teekay Off 190130 (NO) ¹⁶	12.000.000	13.320	0,4%
Telenor 190319 (SE)	30.000.000	30.158	0,8%
Tvo 180913 (FI)	22.000.000	22.490	0,6%
Vattenfall 150629 (SE)	4.000.000	38.049	1,1%
West Air 180508 (SE)	21.000.000	22.517	0,6%
Volvo Finans 160919 (SE) ¹⁷	25.000.000	25.280	0,7%
Volvo Finans 170124 (SE) ¹⁷	10.000.000	10.355	0,3%
Volvo Finans 171204 (SE) ¹⁷	33.000.000	33.494	0,9%
Volvo Finans 180117 (SE) ¹⁷	4.000.000	4.190	0,1%
Volvo Finans 190425 (SE) ¹⁷	50.000.000	50.197	1,4%
Volvo Treasur 161208 (SE) ¹⁸	35.000.000	37.208	1,0%
Volvo Treasur 170301 (SE) ¹⁸	26.000.000	26.431	0,7%
Volvo Treasur 171213 (SE) ¹⁸	15.000.000	15.347	0,4%
Volvo Treasur 180226 (SE) ¹⁸	43.500.000	44.680	1,3%
Volvo Treasur 190415 (SE) ¹⁸	45.000.000	45.236	1,3%
Ålandsbanken 150914 (SE) ¹⁹	15.000.000	15.082	0,4%
Ålandsbanken 160329 (SE) ¹⁹	20.000.000	20.004	0,6%
Summa Företagsobligationer	3.031.345	84,9%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på regl. marknad	3.031.345	84,9%	
Övriga finansiella instrument upptagna till handel på regl. marknad			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Sagax 150520 (SE) ¹⁰	7.000.000	7.299	0,2%
Summa Penningmarknadsinstrument	7.299	0,2%	
Summa Övriga finansiella instr. som är uppt. till handel på regl. marknad	7.299	0,2%	
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad			
Beerenberg 180627 (NO)	30.000.000	32.933	0,9%
Cermaq 190527 (NO)	18.000.000	19.818	0,6%
Deltaco 190522 (SE)	10.000.000	10.100	0,3%
Destia 190619 (SE)	1.800.000	16.736	0,5%
Infratek 190520 (NO)	18.000.000	19.952	0,6%
Jacob Holm 190304 (DK)	50.000.000	51.907	1,5%
Norsk Gen 190710 (NO)	20.000.000	21.870	0,6%
Nynas 180626 (SE)	25.000.000	25.544	0,7%
Pharmaq 190328 (NO)	38.000.000	42.557	1,2%
Ship Finance 190319 (NO) ¹³	32.000.000	35.108	1,0%
Textilia 190404 (SE)	30.000.000	30.817	0,9%
Trox 200612 (SE) ⁵	4.100.000	37.897	1,1%
Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli uppt. till handel på en regl. marknad	345.238	9,7%	
Övriga finansiella instrument			
OTC-DERIVAT			
Eursek Forward (SE)	-38.000.000	-5.289	-0,1%
Gbpsek Forward (SE)	-30.568.000	-4.758	-0,1%
Noksek Forward (SE)	-850.442.000	-955	0,0%
Usdsek Forward (SE)	-8.810.000	-651	0,0%
Summa Övriga finansiella instrument	-11.653	-0,3%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	3.372.229	94,4%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
	199.542	5,6%	
FONDFORMÖGENHET	3.571.771	100,0%	

¹ Ingår i företagsgruppen Danske Bank A/S och utgör 3,7 %.

² Ingår i företagsgruppen Electrolux AB och utgör 1,7 %.

³ Ingår i företagsgruppen Albain Holdco SARL och utgör 1,8 %.

⁴ Ingår i företagsgruppen General Electric Co och utgör 1,3 %.

⁵ Ingår i företagsgruppen FSN Capital Partners AS och utgör 2,0 %.

⁶ Ingår i företagsgruppen Global Mobility Holding BV och utgör 2,9 %.

⁷ Ingår i företagsgruppen Länsförsäkringar AB och utgör 1,0 %.

⁸ Ingår i företagsgruppen Nordea Bank AB och utgör 1,1 %.

⁹ Ingår i företagsgruppen Foreningen Nykredit och utgör 1,9 %.

¹⁰ Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 1,2 %.

¹¹ Ingår i företagsgruppen Seadrill Ltd och utgör 3,5 %.

¹² Ingår i företagsgruppen SEB och utgör 2,3 %.

¹³ Ingår i företagsgruppen Ship Finance International Ltd och utgör 2,1 %.

¹⁴ Ingår i företagsgruppen Fiducia Ltd och utgör 1,3 %.

¹⁵ Ingår i företagsgruppen Swedish Match AB och utgör 2,3 %.

¹⁶ Ingår i företagsgruppen Teekay Corp och utgör 2,0 %.

¹⁷ Ingår i företagsgruppen Volvofinansbank AB och utgör 3,4 %.

¹⁸ Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 4,7 %.

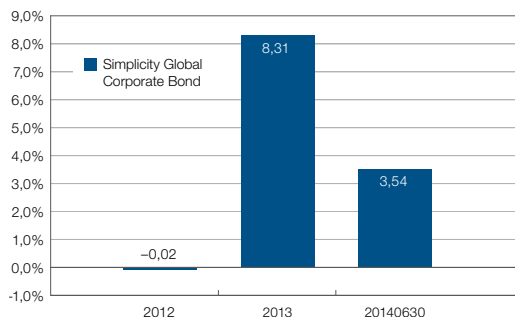
¹⁹ Ingår i företagsgruppen Bank of Åland och utgör 1,0 %.

(DE) Tyskland, (DK) Danmark, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (HO) Holland, (NO) Norge, (IS) Island, (SE) Sverige, (US) USA

Förvaltningsberättelse Simplicity Global Corporate Bond

Fondens utveckling under året

Simplicity Global Corporate Bond har under första halvåret 2014 gett en avkastning på 3,54%. Under samma period steg jämförelseindex med 0,34%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012-12-20.

Fonden har under 2014 haft en duration på mellan ett och två år och en kreditbindningstid på strax över tre år. Detta för att minska de risker som är förenade med en investering i dagens låga räntemiljö på den svenska räntemarknaden. Låga räntor är förenat med en hög risk om räntorna återigen skulle stiga till mer normala nivåer. Vi har historiskt låga räntor på löptider ända upp till tio år och trenden i långa räntor har främst varit fallande. De låga räntorna kan förklaras av att dels Riksbanken och ECB (Europeiska centralbanken) bedriver en expansiv penningpolitik och stimulerar marknaden. Även den låga inflationen och de låga inflationsförväntningarna bidrar till centralbankernas agerande men det är även en förklaring på de låga räntorna.

Fonden har investerat en del i tillväxtmarknadsobligationer vilket har gett ett positivt bidrag till fonden dels genom en relativt hög ränta men även att obligationerna i sig presterat mycket bra.

Räntemarknaden

Kreditrisken för fondens innehav har under det första halvåret påverkat fonden i positiv riktning och det är främst tillväxtmarknadsobligationer som gett en positiv effekt. Fonden har överpresterat det utsatta målet på fem till sex procent i årlig avkastning. Fonden har stigit med 12,12% sedan fondstart. Den effektiva årsavkastningen sedan fondstart har varit på knappt 7,49% vilket är högre än fondens mål på drygt fem till sex procent.

Fonden har haft en jämn avkastning under perioden utan stora slag vilket har varit tillfredställande. De innehav som gått bäst under perioden är fondens placeringar mot tillväxtmarknader.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 1,67% sedan fondstart. Det är mycket lågt vilket det skall vara för denna typ av fond även om prognosen är något högre för en längre period. Fonden hanterar risken genom att sprida ut innehaven på flertalet emittenter och genom att hålla räntedurationen låg. Vid halvårsskiftet låg durationen på strax över ett och ett halvt år vilket är kort men i linje med fondens riskprofil.

Innehav och positioner

Fonden har sedan fondstart letat efter högt avkastande företag med en god kreditvärdighet vilka också har utgjort stor del av portföljen och gett en god avkastning till fonden.

Innehavsstrukturen i fonden har varit fokus på Norden för våra placeringar med lägre risk medan för hög avkastande-placeringar har fonden investerat i övriga Europa, USA, Afrika och Asien.

Fonden har som målsättning under 2014 att öka sina investeringar i Europa, USA och även behålla sina investeringar mot tillväxtmarknader om rätt tillfälle ges. Det är ett stort intresse för de bolag fonden investerar i samt att de har en god likviditet vilket gör det kostnads-effektivt att handla.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettointflöde på 141 MSEK och förvaltat kapital uppgår den 30 juni 2014 till 283 MSEK.

Derivat

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har valutasäkrat sina innehav genom denna möjlighet och fonden var vid halvårsskiftet i sin helhet valutasäkrad mot den svenska kronan. Fonden har även använt räntederivat för att minska ränterisken i fonden.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	2014.06.30	2013.12.31	2012.12.31
Fondförmögenhet	282.951	134.915	20.721
Andelsvärde	112,12	108,26	99,86
Handelskurs*	112,12	108,29	99,98
Antalet utestående andelar	2.523.746	1.246.210	207.494
Totalavkastning i procent	3,54 %	8,31 %	- 0,02 %
Totalavkastning i procent jämförelseindex	0,34 %	0,88 %	0,04 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2014.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	198.998
Kursutveckling sedan fondstart	12,12%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	7,5%
Genomsnittlig likviditet	4,8%
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	1,3%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart jämförelseindex	0,80
RISK*	

* Fonden har för kort historik för att nyckeltal ska vara rättvisande.

Förändring av fondförmögenhet

	2014.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	134.915
Andelsutgivning, tkr	268.092
Andelsinlösen, tkr	-126.919
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	6.863
Fondförmögenhet, tkr	282.951

Balansräkning

	Not	2014.06.30	2013.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		272.973	126.809
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		1	587
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		-	81
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		272.975	127.477
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		272.975	127.477
Bankmedel och övriga likvida medel		19.689	7.878
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	10	270
Summa tillgångar		292.674	135.625
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1.414	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		73	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		1.487	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	8.217	703
Övriga skulder		19	7
Summa skulder		9.723	710
FONDFÖRMÖGENHET		282.951	134.915
Poster inom linjen	3,4		
Ställda säkerheter för derivatinstrument		191	369
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		10	3
Fondbyten		-	267
Summa		10	270
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		6.747	-
Skuld angående inlösen		1.262	598
Upplupet förvaltningsarvode		207	105
Summa		8.217	703
Not 3 Derivatinstrument			
Underliggande exponering		11.745	11.010
Motpart		SEB	SEB
Not 4 Ställda säkerheter för derivatinstrument			
Typ		Likvida medel	Likvida medel

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna halvårsredogörelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

Finansiella instrument

Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts. Courtagekostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats i försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.

Fondens innehav 2014.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Abn Amro 160217 (HO)	251.000	3.002	1,1%
Abn Amro 160310 (HO)	520.000	4.936	1,7%
Akelius 180309 (SE)	5.000.000	5.011	1,8%
Amer Sports 181106 (FI)	8.000.000	8.215	2,9%
Awilco 190409 (NO)	500.000	3.425	1,2%
Axa 160706 (FR)	200.000	2.588	0,9%
Balder 170516 (SE)	2.000.000	2.069	0,7%
Bayport 170612 (SE) ¹	1.000.000	1.110	0,4%
Bayport 170612 (SE) ¹	9.000.000	9.991	3,5%
Bnp 160713 (FR)	500.000	6.023	2,1%
Cargotec 200331 (FI)	600.000	5.575	2,0%
Castellum 180926 (SE)	1.000.000	1.021	0,4%
Cloetta 180917 (SE)	6.000.000	6.248	2,2%
Corem Prop 170411 (SE)	3.000.000	3.026	1,1%
Country Gard 190527 (HK)	900.000	6.326	2,2%
Credit Agri 180620 (FR)	350.000	4.082	1,4%
Danske Bank 170215 (DK)	700.000	8.642	3,1%
Davita 220815 (US)	300.000	2.206	0,8%
Db 200430 (DE)	200.000	1.379	0,5%
Dnb 170329 (NO)	700.000	8.809	3,1%
Dno 160411 (NO)	5.500.000	6.346	2,2%
Dpp 180216 (DE)	6.000.000	6.042	2,1%
Ewos 211101 (NO)	5.000.000	5.911	2,1%
Fiat 180315 (IT)	400.000	4.142	1,5%
Gajah Tunggal 180206 (ID)	1.300.000	9.237	3,3%
Ge 170915 (US)	100.000	1.029	0,4%
Getinge 180521 (SE)	5.000.000	5.033	1,8%
Hemfosa 170404 (SE)	4.000.000	4.025	1,4%
Husqvarna 171128 (SE)	3.000.000	3.141	1,1%
Ica 180625 (SE) ²	1.000.000	1.031	0,4%
Ica 190617 (SE) ²	2.000.000	2.005	0,7%
Indian Rail 190226 (IN)	700.000	4.897	1,7%
Jsm 170331 (SE)	7.000.000	7.110	2,5%
Leaseplan 181005 (HO) ³	1.000.000	1.020	0,4%
Leaseplan 190115 (HO) ³	5.000.000	5.044	1,8%
Maersk 180226 (DK)	4.000.000	4.223	1,5%
Meda 190521 (SE)	3.000.000	3.003	1,1%
Olam 170920 (SG)	600.000	4.302	1,5%
Ovako 190601 (FI)	700.000	6.714	2,4%
Polygen 190416 (SE)	200.000	1.874	0,7%
Sagax 190311 (SE)	500.000	4.692	1,7%
Sandvik 200114 (SE)	8.000.000	8.042	2,8%
Sefyr Värme 170224 (SE)	5.000.000	5.355	1,9%
Shimao Prop 170803 (HK) ⁴	700.000	5.135	1,8%
Shimao Prop 180308 (HK) ⁴	200.000	1.526	0,5%
Ship Finance 171019 (NO) ⁵	5.000.000	5.765	2,0%
Skanska 180312 (SE) ⁶	4.000.000	4.171	1,5%
Skanska 181022 (SE) ⁶	2.000.000	2.060	0,7%
Sponda 160404 (FI)	3.000.000	3.091	1,1%
Stormgeo 170131 (NO)	6.000.000	6.828	2,4%
Stronghold 161204 (SE)	6.000.000	6.505	2,3%
Swedish Match 161222 (SE) ⁷	2.000.000	2.156	0,8%
Swedish Match 180201 (SE) ⁷	2.000.000	2.081	0,7%
Swiss Life 170412 (HO)	100.000	995	0,4%
Texhong 190118 (HK)	800.000	5.469	1,9%
Ubs 240515 (CH)	500.000	3.402	1,2%
Volvo Treasur 180226 (SE) ⁸	1.000.000	1.027	0,4%
Volvo Treasur 190415 (SE) ⁸	5.000.000	5.026	1,8%
Summa Företagsobligationer		253.138	89,5%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på regl. marknad		253.138	89,5%
Övriga finansiella instrument upptagna till handel på regl. marknad			
PENNINGMARKNADSIKONTRAKT			
Mcb 150307 (SE)	3.000.000	3.142	1,1%
Summa Penningmarknadsinstrument		3.142	1,1%
DERIVATINSTRUMENT			
Eurex Bobl Sep14 (EU)	-10	-73	0,0%
Summa Derivatinstrument		-73	0,0%
Summa Övriga finansiella instrument upptagna till handel på regl. marknad		3.069	1,1%
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad			
Ainmt 190319 (SE)	4.500.000	4.770	1,7%
Nynas 180626 (SE)	5.000.000	5.111	1,8%
Ship Finance 190319 (NO) ⁵	2.000.000	2.193	0,8%
Troax 200612 (SE)	500.000	4.621	1,6%
Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli uppt. till handel på en regl. marknad		16.694	5,9%
Övriga finansiella instrument			
OTC-DERIVAT			
Eursek Forward (SE)	-3.710.000	-442	-0,2%
Gbpsek Forward (SE)	-2.600.000	-410	-0,1%
Noksek Forward (SE)	-22.500.000	1	0,0%
Usdsek Forward (SE)	-7.130.000	-562	-0,2%
Summa Övriga finansiella instrument		-1.413	-0,5%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		271.487	95,9%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
		11.464	4,1%
FONDFÖRMÖGENHET			
		282.951	100,0%

¹ Ingår i företagsgruppen Bayport management Ltd och utgör 3,9%.

² Ingår i företagsgruppen ICA-handlarnas Förbund AB och utgör 1,1%.

³ Ingår i företagsgruppen Global Mobility Holding BV och utgör 2,2%.

⁴ Ingår i företagsgruppen Gemfair Investments Ltd och utgör 2,3%.

⁵ Ingår i företagsgruppen Ship Finance International Ltd och utgör 2,8%.

⁶ Ingår i företagsgruppen Skanska AB och utgör 2,2%.

⁷ Ingår i företagsgruppen Swedish Match AB och utgör 1,5%.

⁸ Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 2,2%.

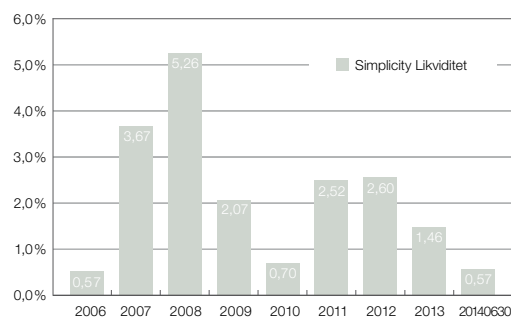
(CH) Schweiz, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (EU) Europa, (FR) Frankrike, (FI) Finland, (HK) Hong Kong, (HO) Holland, (ID) Indonesien, (IN) Indien, (IT) Italien, (NO) Norge, (SE) Sverige, (SG) Singapore, (US) USA

Förvaltningsberättelse Simplicity Likviditet

Fondens utveckling under året

Simplicity Likviditet har under första halvåret 2014 infriat sin målsättning att ge sina andelsägare en avkastning som har varit högre än den korta svenska marknadsräntan.

Fonden har under 2014 genererat en avkastning på 0,57%. Jämförelseindex, OMRX T-Bill Index, steg under samma period med 0,34%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006-10-31.

Fonden har under första delen av 2014 haft en duration på drygt tre månader vilket är kort men i linje med den riskprofil fonden haft ända sedan fondstart. Fonden har istället haft en något längre kreditbindningstid. Under året har Riksbanken sänkt räntan en gång den 2 juli till 0,25%. I dagsläget ligger fondens effektiva ränta på mellan 0,8% och 0,9%.

Fonden har även under året letat efter högt avkastande företag med en hög kreditvärdighet vilket har utgjort stor del av portföljen och gett en god avkastning till fonden. Genom att fortsätta sin strategi att köpa svenska företagscertifikat med hög kreditvärdighet har fonden lyckats med att uppvisa en marknadsmässig och konkurrenskraftig ränta. Det är ett stort intresse för de bolag fonden investerar i samt att de har en god likviditet i marknaden vilket gör det kostnadseffektivt att handla.

Stibor 3 månader var vid halvårsskiftet 2014 0,75% och vid årsskiftet 2013/2014 0,94% vilket är en minskning av räntan under perioden.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 0,15% de senaste två åren och 0,45% sedan fondstart. Det är mycket lågt vilket det skall vara för denna typ av fond. Fonden hanterar risken genom att sprida ut innehaven på flertalet emittenter och genom att hålla durationen låg. Den är kortare än ett år och i normalfallet mellan tre och fyra månader.

Räntemarknaden

Räntemarknaden har under året präglats av en mer positiv syn efter flera år av oro för de skuldproblem och budgetunderskott som finns i Europa.

I början av året flyttades fokus mot Ryssland och Ukraina som hamnade i konflikt avseende Krimhalvön. Detta har inte påverkat den svenska räntemarknaden nämnvärt. Däremot har ECB (Europeiska centralbanken) och Riksbanken fokuserat mycket på den låga inflationen och de låga inflationsförväntningarna som råder och därav de vill driva en expansiv penningpolitik.

Innehav och positioner

Den andel av fonden som är investerad i företagscertifikat har under 2014 ökat med två procentenheter till 40%. Istället har andelen FRN (Floating Rate Note) minskat med fem procentenheter till 53%. Likvida medel utgjorde vid årsskiftet 7% av fondens värde, vilket motsvarar en ökning med fyra procentenheter jämfört med föregående årsskifte.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 558 MSEK och förvaltat kapital uppgår den 30 juni 2014 till 799 MSEK.

Derivat

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	2014.06.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
Fondförmögenhet	798.914	1.351.563	1.041.452	1.130.904	577.829	648.677	1.495.013	1.160.365	26.229
Andelsvärde	107,91	107,29	105,75	104,87	102,99	107,00	108,92	104,07	100,51
Handelskurs*	107,91	107,29	105,75	104,87	102,99	107,00	108,92	104,07	100,51
Antalet utestående andelar	7.403.362	12.597.636	9.848.510	10.784.331	5.610.678	6.062.471	13.725.280	11.149.691	260.960
Utdelning per andel	-	-	1,82	0,70	4,73	4,13	0,60	0,13	-
Totalavkastning i procent	0,58%	1,5%	2,6%	2,5%	0,7%	2,1%	5,3%	3,7%	0,5%
Totalavk. i procent jämförelseindex	0,34%	0,9%	1,2%	1,6%	0,3%	0,4%	4,4%	3,4%	0,4%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2014.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	995.925
Kursutveckling sedan fondstart	21,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	1,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	1,7%
Genomsnittlig likviditet	2,4%
Omsättningshastighet	0,5
Jämförelseindex	OMRX T-BILL
Utveckling jämförelseindex sedan start	13,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	0,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	0,9%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	0,10%
Korrelation	0,61
Totalrisk / Standardavvikelse	0,15%
Totalrisk för jämförelseindex	0,05%
Duration	0,19

* Nyckeltalen är beräknade per de senaste 24 månaderna i enlighet med Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal.

Förändring av fondförmögenhet

	2014.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1.351.563
Andelsutgivning, tkr	110.575
Andelsinlösen, tkr	-669.012
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	5.788
Fondförmögenhet, tkr	798.914

Balansräkning

	Not	2014.06.30	2013.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Penningmarknadsinstrument		742.095	1.311.759
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		742.095	1.311.759
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		742.095	1.311.759
Bankmedel och övriga likvida medel		59.232	51.228
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	35.180	318
Summa tillgångar		836.507	1.363.305
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	37.568	11.717
Övriga skulder		25	25
Summa skulder		37.593	11.742
FONDFÖRMÖGENHET		798.914	1.351.563

Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		35.000	-
Upplupna räntor		31	42
Upplupna utdelningar		148	276
Summa		35.180	318

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		35.414	-
Skuld angående inlösen		2.053	11.550
Upplupet förvaltningsarvode		100	167
Summa		37.568	11.717

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna halvårsredogörelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

Finansiella instrument

Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts. Courtagekostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats i försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.

Fondens innehav 2014.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
Övriga finansiella instrument upptagna till handel på regl. marknad			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Holmen 140829 (SE)	32.000.000	31.957	4,0%
Jyske Bank 150209 (SE)	35.000.000	34.817	4,4%
Landshypotek 141208 (SE)	35.000.000	35.041	4,4%
Leaseplan 140829 (SE) ²	50.000.000	50.270	6,3%
Leaseplan 141005 (SE) ²	20.000.000	20.258	2,5%
Länsförs 150706 (SE)	35.000.000	35.414	4,4%
Nordea 140827 (SE)	35.000.000	34.967	4,4%
Sandvik 141030 (SE)	35.000.000	34.894	4,4%
Sbab 140719 (SE)	35.000.000	35.186	4,4%
Sca Finans 141009 (SE)	35.000.000	34.935	4,4%
Scania Cv 141006 (SE) ¹	35.000.000	36.058	4,5%
Seb 150313 (SE)	20.000.000	20.211	2,5%
Securitas 150119 (SE)	30.000.000	30.400	3,8%

Swedbank 141103 (SE)	34.000.000	34.342	4,3%
Swedish Match 150127 (SE)	12.000.000	12.637	1,6%
Telia 150209 (SE)	13.000.000	13.481	1,7%
Volvo Treasur 150209 (SE)	37.000.000	37.333	4,7%
Volvo Finans 140908 (SE)	72.000.000	74.894	9,4%
Vw Finans 141119 (SE) ¹	75.000.000	74.713	9,4%
Ålandsbanken 141022 (SE)	60.000.000	60.286	7,5%
Summa Penningmarknadsinstrument		742.095	92,9%
Summa Övriga finansiella instrument upptagna till handel på regl. marknad		742.095	92,9%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		742.095	92,9%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		56.819	7,1%
FONDFÖRMÖGENHET		798.914	100,0%

¹ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 13,9%.

² Ingår i företagsgruppen Global Mobility Holding BV och utgör 8,8%.

Simplicity AB

Södra Hamnvägen 12
SE-432 44 Varberg, Sweden
Tel: +46 (0)340-21 95 00
Fax: +46 (0)340-21 95 09
info@simplicity.se
www.simplicity.se

Fondbolagets styrelse

Jonas Wollin, Ordförande – VD Rudholm Group Holding AB
Anders Halvarsson – Styrelseordförande Ellos Group AB
Ulf Ingemarson – VD Simplicity AB
Hans Bergqvist – Simplicity AB

Fondbolagets VD

Ulf Ingemarson

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken
SEB Securities Services
106 40 Stockholm

Fondbolagets revisor

Michael Lindengren, PwC AB

Simplicity.

Simplicity AB | Södra Hamnvägen 12 | 43244 Varberg | Tel: 0340-219500 | Fax: 0340-219509 | E-post: info@simplicity.se | www.simplicity.se